

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 28 février 2025

États de la situation financière (non audité) (en milliers de dollars américains, 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)	270 530	267 876
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	7 729	7 014
Intérêts à recevoir	3 973	3 739
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	1 466	435
Montant à recevoir à l'émission de parts	42	375
Actifs dérivés	238	–
Total de l'actif	283 978	279 439
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	3 293	2 478
Montant à payer au rachat de parts	323	–
Passifs dérivés	202	–
Total du passif	3 818	2 478
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	280 160	276 961
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	31 090	18 607
Catégorie Plus	470	870
Catégorie F	1 956	2 631
Catégorie Plus-F	1 245	1 222
Catégorie O	245 399	253 631
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$ US) (note 5)		
Catégorie A	9,42	9,45
Catégorie Plus	8,50	8,81
Catégorie F	9,08	9,29
Catégorie Plus-F	8,82	8,92
Catégorie O	9,25	9,44

† 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	10 827	11 394
31 août 2024	6 995	7 377

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
28 février 2025	–	11 394	–	–
31 août 2024	–	7 377	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2].

Organisation du Fonds (note 1)

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

Catégorie	Date de début des activités
Catégorie A	16 septembre 2013
Catégorie Plus	22 octobre 2013
Catégorie F	22 janvier 2014
Catégorie Plus-F	20 juillet 2014
Catégorie O	16 septembre 2013

États du résultat global (non audité)
(en milliers de dollars américains, 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	7 693	7 384
Profit (perte) sur dérivés	(2)	–
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	(592)	(7 346)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(1)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(1 205)	11 601
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	5 893	11 639
Autres produits		
Revenu tiré du prêt de titres ±	19	4
Total des autres produits	19	4
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	192	97
Frais d'administration fixes ±±±	7	3
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Coûts de transaction	2	–
Retenues d'impôt (note 7)	2	–
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	203	100
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(38)	(8)
Total des charges après les renoncations/prises en charge	165	92
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	5 747	11 551
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	431	440
Catégorie Plus	9	42
Catégorie F	32	96
Catégorie Plus-F	23	50
Catégorie O	5 252	10 923
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)		
Catégorie A	2 817	1 242
Catégorie Plus	72	125
Catégorie F	246	305
Catégorie Plus-F	139	141
Catégorie O	26 383	27 580
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$ US)		
Catégorie A	0,15	0,35
Catégorie Plus	0,12	0,34
Catégorie F	0,14	0,31
Catégorie Plus-F	0,16	0,36
Catégorie O	0,20	0,40

± 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	27	100,0	6	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	(2)	(7,4)	–	–
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(6)	(22,2)	(2)	(33,3)
Revenu tiré du prêt de titres	19	70,4	4	66,7

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

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

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,05 %
Catégorie Plus	0,03 %
Catégorie F	0,03 %
Catégorie Plus-F	0,03 %
Catégorie O	s. o.

Fournisseur de services (note 9)

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

	2025	2024
(en milliers de dollars américains)	6	1

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

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 Plus-F	
	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)	431	440	9	42	32	96	23	50
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(527)	(179)	(28)	(35)	(80)	(86)	(37)	(35)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(527)	(179)	(28)	(35)	(80)	(86)	(37)	(35)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	14 987	6 470	103	–	287	1 072	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	515	165	28	31	69	73	37	35
Montant payé au rachat de parts	(2 923)	(1 093)	(512)	(4)	(983)	(1 063)	–	–
Total des transactions sur parts rachetables	12 579	5 542	(381)	27	(627)	82	37	35
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 483	5 803	(400)	34	(675)	92	23	50
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	18 607	8 893	870	1 041	2 631	2 648	1 222	1 181
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	31 090	14 696	470	1 075	1 956	2 740	1 245	1 231

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	1 970	999	99	123	283	299	137	139
Parts rachetables émises	1 590	718	12	–	31	119	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	55	18	3	4	8	9	4	4
	3 615	1 735	114	127	322	427	141	143
Parts rachetables rachetées	(313)	(123)	(59)	–	(107)	(121)	–	–
Solde à la fin de la période	3 302	1 612	55	127	215	306	141	143

Parts de catégorie O

	28 février 2025	29 février 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	5 252	10 923
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(9 963)	(10 089)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(9 963)	(10 089)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	10 994	10 082
Montant reçu au réinvestissement des distributions	9 907	10 077
Montant payé au rachat de parts	(24 422)	(32 856)
Total des transactions sur parts rachetables	(3 521)	(12 697)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 232)	(11 863)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	253 631	257 785
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	245 399	245 922

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	26 871	28 589
Parts rachetables émises	1 191	1 122
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	1 082	1 112
	29 144	30 823
Parts rachetables rachetées	(2 616)	(3 657)
Solde à la fin de la période	26 528	27 166

‡ 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 canadiens) 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
22 967	–

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

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)	5 747	11 551
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	592	7 346
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 205	(11 601)
Achat de placements	(197 366)	(174 398)
Produits de la vente de placements	192 663	183 509
Intérêts à recevoir	(234)	242
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 607	16 649
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	26 704	17 771
Montant payé au rachat de parts	(28 517)	(34 032)
Distributions versées aux porteurs de parts	(79)	(42)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1 892)	(16 303)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	715	346
Perte (profit) de change sur la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	7 014	4 850
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	7 729	5 196
Intérêts reçus	7 459	7 626

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
ACTIONS INTERNATIONALES				
États-Unis				
Lucky Bucks LLC	7 798	102	41	
NII Holdings Inc.	5 383	99	3	
		201	44	0,0 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		201	44	0,0 %
TOTAL DES ACTIONS		201	44	0,0 %

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Obligations de sociétés							
Algonquin Power & Utilities Corp.	5,37 %	2026/06/15		950 000	949	957	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4,90 %	2025/06/04	taux variable, perpétuel	1 115 000	1 120	1 113	
Bausch Health Cos. Inc.	14,00 %	2030/10/15	rachetable	455 000	260	446	
Bombardier Inc.	7,00 %	2032/06/01	rachetable	275 000	275	279	
CI Financial Corp.	3,20 %	2030/12/17	rachetable	1 260 000	1 258	1 098	
Empire Communities Corp.	9,75 %	2029/05/01	rachetable	260 000	261	271	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	6,35 %	2054/03/22	rachetable	360 000	359	374	
First Quantum Minerals Ltd.	8,63 %	2031/06/01	rachetable	365 000	344	381	
Northriver Midstream Finance L.P.	6,75 %	2032/07/15	rachetable	265 000	265	271	
NOVA Chemicals Corp.	7,00 %	2031/12/01	rachetable	245 000	245	254	
Corporation Parkland	6,63 %	2032/08/15	rachetable	220 000	220	222	
Precision Drilling Corp.	6,88 %	2029/01/15	rachetable	285 000	284	284	
Gestion Ritchie Bros.	7,75 %	2031/03/15	rachetable	205 000	205	216	
Banque Royale du Canada	5,15 %	2031/02/04	taux variable, rachetable	875 000	875	886	
Télesat Canada / Telesat LLC	5,63 %	2026/12/06	rachetable	675 000	619	418	
					7 539	7 470	2,7 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					7 539	7 470	2,7 %

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Australie							
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.	6,13 %	2032/04/15	rachetable	292 000	291	293	
Scentre Group Trust 2	4,75 %	2080/09/24	taux variable, rachetable	272 000	289	271	
Scentre Group Trust 2	5,13 %	2080/09/24	taux variable, rachetable	290 000	285	283	
					865	847	0,3 %
Bermudes							
RenaissanceRe Holdings Ltd.	5,80 %	2035/04/01	rachetable	595 000	593	611	
Seadrill Finance Ltd.	8,38 %	2030/08/01	rachetable	310 000	312	317	
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.	5,63 %	2029/02/15	rachetable	425 000	409	422	
					1 314	1 350	0,5 %
Brésil							
CSN Resources SA	4,63 %	2031/06/10	rachetable	435 000	435	337	
					435	337	0,1 %
Îles Caïmans							
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,75 %	2029/03/01	rachetable	410 000	406	418	
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	10,88 %	2031/01/15	rachetable	250 000	250	271	
Melco Resorts Finance Ltd.	5,38 %	2029/12/04	rachetable	610 000	557	568	
Seagate HDD Cayman	8,50 %	2031/07/15	rachetable	250 000	250	269	
Transocean Titan Financing Ltd.	8,38 %	2028/02/01	fonds d'amortissement, rachetable	257 857	261	264	
					1 724	1 790	0,6 %
Colombie							
Ecopetrol SA	8,38 %	2036/01/19	rachetable	278 000	276	276	
République de Colombie	7,75 %	2036/11/07	rachetable	495 000	493	492	
					769	768	0,3 %
Danemark							
Danske Bank AS	4,61 %	2030/10/02	taux variable, rachetable	895 000	895	883	
					895	883	0,3 %
Finlande							
Nokia OYJ	6,63 %	2039/05/15	rachetable	225 000	252	233	
Nordea Bank Abp	6,30 %	2031/09/25	taux variable, perpétuel	445 000	445	434	
					697	667	0,2 %
France							
BNP Paribas SA	5,91 %	2035/11/19	taux variable, rachetable	535 000	535	532	
Calderys Financing II LLC	11,75 %	2028/06/01	paiement en nature, rachetable	325 000	319	337	
Électricité de France SA	5,75 %	2035/01/13	rachetable	745 000	742	758	
Iliad Holding SASU	7,00 %	2032/04/15	rachetable	285 000	285	288	
Société Générale SA	5,25 %	2027/02/19		1 025 000	1 025	1 032	
					2 906	2 947	1,1 %

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

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains 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 américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
Guatemala							
Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	5,25 %	2029/04/27	rachetable	300 000	296	288	
					296	288	0,1 %
Irlande							
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3,00 %	2028/10/29	rachetable	835 000	834	784	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4,63 %	2029/09/10	rachetable	635 000	631	629	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4,95 %	2034/09/10	rachetable	440 000	433	427	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	6,95 %	2055/03/10	rachetable	485 000	485	500	
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh MP Holdings USA Inc.	5,25 %	2027/08/15	rachetable	650 000	424	332	
Avolon Holdings Funding Ltd.	4,95 %	2028/01/15	rachetable	855 000	852	853	
Avolon Holdings Funding Ltd.	6,38 %	2028/05/04	rachetable	875 000	882	907	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,75 %	2029/11/15	rachetable	605 000	600	618	
Perrigo Finance Unlimited Co.	6,13 %	2032/09/30	rachetable	275 000	272	275	
					5 413	5 325	1,9 %
Israël							
État d'Israël	5,63 %	2035/02/19	série 10Y	600 000	588	603	
					588	603	0,2 %
Italie							
Eni SPA	5,95 %	2054/05/15	rachetable	455 000	450	449	
					450	449	0,2 %
Japon							
Rakuten Group Inc.	9,75 %	2029/04/15		375 000	375	412	
					375	412	0,2 %
Jersey, îles Anglo-Normandes							
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10,00 %	2029/03/31	rachetable	210 000	210	204	
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	1,75 %	2027/09/30	fonds d'amortissement	335 254	340	323	
					550	527	0,2 %
Luxembourg							
Albion Financing 2 SARL	8,75 %	2027/04/15	rachetable	275 000	258	281	
ArcelorMittal SA	6,35 %	2031/06/05	rachetable	665 000	660	674	
Chile Electricity Lux MPC SARL	6,01 %	2033/01/20	fonds d'amortissement	869 550	870	888	
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC	9,00 %	2029/09/15	rachetable	700 000	673	643	
GreenSaif Pipelines Bidco SARL	6,10 %	2042/08/23	fonds d'amortissement	440 000	440	440	
Kenbourne Invest SA	4,70 %	2028/01/22	rachetable	450 000	303	146	
Motion Finco SARL	8,38 %	2032/02/15	rachetable	225 000	225	231	
Stena International SA	7,63 %	2031/02/15	rachetable	285 000	285	295	
					3 714	3 598	1,3 %
Maurice							
HTA Group Ltd. of Mauritius	7,50 %	2029/06/04	rachetable	300 000	299	305	
					299	305	0,1 %
Mexique							
Etats-Unis du Mexique	6,00 %	2030/05/13	rachetable	735 000	731	750	
					731	750	0,3 %
Pays-Bas							
Cooperatieve Rabobank UA	3,76 %	2033/04/06	taux variable, rachetable	970 000	970	891	
IHS Netherlands Holdco BV	8,00 %	2027/09/18	rachetable	195 930	197	197	
					1 167	1 088	0,4 %
Arabie saoudite							
Royaume d'Arabie saoudite	5,75 %	2054/01/16		705 000	689	688	
Saudi Arabian Oil Co.	5,75 %	2054/07/17	rachetable	490 000	478	471	
					1 167	1 159	0,4 %
Singapour							
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	5,30 %	2053/05/19	rachetable	685 000	684	662	
					684	662	0,2 %
Espagne							
Banco Santander SA	1,72 %	2027/09/14	taux variable, rachetable	1 000 000	874	957	
Banco Santander SA	5,44 %	2031/07/15		800 000	800	819	
					1 674	1 776	0,6 %
Suisse							
UBS Group AG	3,75 %	2025/03/26		625 000	584	625	
					584	625	0,2 %
Émirats arabes unis							
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2,94 %	2040/09/30	fonds d'amortissement	494 857	389	403	
					389	403	0,1 %
Royaume-Uni							
Anglo American Capital PLC	5,75 %	2034/04/05	rachetable	405 000	404	415	
AstraZeneca PLC	6,45 %	2037/09/15	rachetable	735 000	1 059	824	
BAE Systems PLC	5,30 %	2034/03/26	rachetable	515 000	512	522	
Barclays PLC	4,38 %	2026/01/12		1 325 000	1 483	1 322	
Barclays PLC	5,09 %	2029/02/25	taux variable, rachetable	775 000	775	780	
Barclays PLC	4,94 %	2030/09/10	taux variable, rachetable	1 055 000	1 055	1 050	
Biocon Biologics Global PLC	6,67 %	2029/10/09	rachetable	300 000	297	289	

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

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains 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 américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
British Airways, 2020-1, catégorie A, fiducie de flux identiques	4,25 %	2034/05/15	fonds d'amortissement	363 185	380	353	
HSBC Holdings PLC	5,21 %	2028/08/11	taux variable, rachetable	750 000	766	757	
HSBC Holdings PLC	5,13 %	2028/11/19	taux variable, rachetable	730 000	730	736	
HSBC Holdings PLC	5,87 %	2035/11/18	taux variable, rachetable	340 000	340	339	
IHS Holding Ltd.	8,25 %	2031/11/29	rachetable	270 000	267	270	
Lloyds Banking Group PLC	5,99 %	2027/08/07	taux variable, rachetable	1 220 000	1 220	1 242	
National Grid PLC	5,42 %	2034/01/11	rachetable	700 000	700	708	
NatWest Group PLC	7,47 %	2026/11/10	taux variable, rachetable	545 000	545	555	
NatWest Group PLC	1,64 %	2027/06/14	taux variable, rachetable	1 120 000	1 120	1 079	
NatWest Group PLC	5,52 %	2028/09/30	taux variable, rachetable	665 000	674	677	
Vmed O2 UK Financing I PLC	7,75 %	2032/04/15	rachetable	600 000	608	610	
Zegona Finance PLC	8,63 %	2029/07/15	rachetable	300 000	301	319	
					13 236	12 847	4,6 %
États-Unis							
AbbVie Inc.	5,05 %	2034/03/15	rachetable	500 000	498	504	
AbbVie Inc.	4,55 %	2035/03/15	rachetable	260 000	245	251	
AbbVie Inc.	4,25 %	2049/11/21	rachetable	200 000	167	169	
Acushnet Co.	7,38 %	2028/10/15	rachetable	220 000	220	230	
AEP Texas Inc.	5,45 %	2029/05/15	rachetable	930 000	930	953	
Aethon United BR L.P. / Aethon United Finance Corp.	7,50 %	2029/10/01	rachetable	275 000	275	284	
Aetna Inc.	6,75 %	2037/12/15	rachetable	565 000	848	614	
Affinity Gaming	6,88 %	2027/12/15	rachetable	348 000	266	287	
Air Lease Corp.	5,85 %	2027/12/15	rachetable	630 000	624	650	
Air Lease Corp.	3,00 %	2030/02/01	rachetable	535 000	468	490	
Aircastle Ltd. / Aircastle Ireland DAC	5,75 %	2031/10/01	rachetable	470 000	468	481	
Alleghany Corp.	3,25 %	2051/08/15	rachetable	75 000	75	52	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	7,00 %	2031/01/15	rachetable	300 000	306	306	
Allied Universal Holdco LLC	7,88 %	2031/02/15	rachetable	285 000	286	294	
Ally Financial Inc.	6,18 %	2035/07/26	taux variable, rachetable	540 000	540	546	
Alpha Generation LLC	6,75 %	2032/10/15	rachetable	105 000	105	107	
Alta Equipment Group Inc.	9,00 %	2029/06/01	rachetable	200 000	194	187	
AMC Networks Inc.	10,25 %	2029/01/15	rachetable	375 000	376	397	
AMC Networks Inc.	4,25 %	2029/02/15	rachetable	299 000	232	233	
Amer Sports Co.	6,75 %	2031/02/16	rachetable	260 000	260	267	
American Electric Power Co. Inc.	5,70 %	2025/08/15	rachetable	820 000	816	823	
American Electric Power Co. Inc.	5,63 %	2033/03/01	rachetable	1 185 000	1 181	1 215	
American Express Co.	5,09 %	2031/01/30	taux variable, rachetable	290 000	290	294	
Amgen Inc.	5,25 %	2030/03/02	rachetable	480 000	479	490	
Amgen Inc.	5,65 %	2053/03/02	rachetable	1 400 000	1 423	1 397	
Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,90 %	2046/02/01	rachetable	301 000	304	280	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	8,20 %	2039/01/15	rachetable	510 000	764	654	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,45 %	2039/01/23	rachetable	595 000	773	608	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,44 %	2048/10/06	rachetable	235 000	206	204	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	5,38 %	2029/06/15	rachetable	275 000	275	271	
Aon North America Inc.	5,75 %	2054/03/01	rachetable	715 000	711	721	
Archrock Partners L.P. / Archrock Partners Finance Corp.	6,63 %	2032/09/01	rachetable	260 000	260	263	
Arizona Public Service Co.	5,55 %	2033/08/01	rachetable	685 000	684	697	
Arizona Public Service Co.	5,70 %	2034/08/15	rachetable	660 000	658	676	
Arsenal AIC Parent LLC	8,00 %	2030/10/01	rachetable	245 000	245	256	
AT&T Inc.	6,15 %	2034/09/15	rachetable	1 475 000	1 970	1 584	
AT&T Inc.	6,80 %	2036/05/15	rachetable	695 000	783	765	
AT&T Inc.	4,90 %	2037/08/15	rachetable	745 000	901	716	
AT&T Inc.	3,50 %	2041/06/01	rachetable	1 045 000	905	818	
Athene Global Funding	2,95 %	2026/11/12	rachetable	1 445 000	1 511	1 404	
Athene Global Funding	2,50 %	2028/03/24	rachetable	535 000	500	499	
ATP Tower Holdings / Andean Telecom Partners Chile SPA / Andean Tower Partners Colombia SAS	7,88 %	2030/02/03	rachetable	300 000	300	301	
Avient Corp.	7,13 %	2030/08/01	rachetable	250 000	250	258	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	8,25 %	2030/01/15	rachetable	420 000	427	428	
B.A.T. Capital Corp.	2,26 %	2028/03/25	rachetable	605 000	557	564	
B.A.T. Capital Corp.	6,42 %	2033/08/02	rachetable	290 000	290	311	
B.A.T. Capital Corp.	4,39 %	2037/08/15	rachetable	580 000	623	513	
Bank of America Corp.	4,38 %	2028/04/27	taux variable, rachetable	1 085 000	1 088	1 078	
Bank of America Corp.	4,57 %	2033/04/27	taux variable, rachetable	695 000	695	672	
Bank of America Corp.	5,29 %	2034/04/25	taux variable, rachetable	1 065 000	1 065	1 072	
Bank of America Corp.	5,47 %	2035/01/23	taux variable, rachetable	1 255 000	1 256	1 277	
Bank of America Corp.	3,31 %	2042/04/22	taux variable, rachetable	570 000	584	440	
Barrick North America Finance LLC	5,75 %	2043/05/01	rachetable	480 000	702	488	
BellRing Brands Inc.	7,00 %	2030/03/15	rachetable	275 000	275	285	
Boeing Co. (The)	2,20 %	2026/02/04	rachetable	1 285 000	1 285	1 254	
Boeing Co. (The)	6,30 %	2029/05/01	rachetable	1 685 000	1 714	1 765	
Boeing Co. (The)	6,53 %	2034/05/01	rachetable	495 000	495	530	
Boeing Co. (The)	5,71 %	2040/05/01	rachetable	500 000	522	491	
Brighthouse Financial Global Funding	5,55 %	2027/04/09	rachetable	1 085 000	1 087	1 099	
Brink's Co. (The)	6,50 %	2029/06/15	rachetable	240 000	240	246	
Broadcom Inc.	4,15 %	2030/11/15	rachetable	681 000	748	660	
Broadcom Inc.	5,15 %	2031/11/15	rachetable	620 000	619	630	

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

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains 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 américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
Broadcom Inc.	4,80 %	2034/10/15	rachetable	340 000	339	333	
Broadcom Inc.	4,93 %	2037/05/15	rachetable	687 000	687	666	
Brooklyn Union Gas Co. (The)	6,42 %	2054/07/18	rachetable	705 000	705	752	
Burlington Northern Santa Fe LLC	3,05 %	2051/02/15	rachetable	130 000	87	88	
Burlington Northern Santa Fe LLC	5,50 %	2055/03/15	rachetable	355 000	353	361	
Calpine Corp.	4,50 %	2028/02/15	rachetable	290 000	278	284	
Calpine Corp.	5,00 %	2031/02/01	rachetable	235 000	221	226	
Cantor Fitzgerald L.P.	4,50 %	2027/04/14	rachetable	385 000	384	381	
Carnival Corp.	10,50 %	2030/06/01	rachetable	275 000	262	294	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2032/05/01	rachetable	800 000	679	705	
Celanese US Holdings LLC	6,70 %	2033/11/15	rachetable	410 000	410	438	
Centene Corp.	4,63 %	2029/12/15	rachetable	680 000	646	653	
Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co. Inc.	8,00 %	2029/06/15	rachetable	335 000	334	316	
Chart Industries Inc.	7,50 %	2030/01/01	rachetable	290 000	287	303	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	6,10 %	2029/06/01	rachetable	505 000	505	521	
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	2,74 %	2039/12/31	fonds d'amortissement	700 000	700	568	
CHS / Community Health Systems Inc.	6,88 %	2029/04/15	rachetable	625 000	442	436	
CHS / Community Health Systems Inc.	10,88 %	2032/01/15	rachetable	300 000	305	308	
Cinemark USA Inc.	7,00 %	2032/08/01	rachetable	275 000	275	281	
Citibank NA	5,57 %	2034/04/30	rachetable	575 000	584	594	
Citigroup Capital III	7,63 %	2036/12/01		571 000	717	641	
Citigroup Inc.	4,79 %	2029/03/04	taux variable, rachetable	610 000	610	612	
Citigroup Inc.	5,17 %	2030/02/13	taux variable, rachetable	1 360 000	1 353	1 376	
Citigroup Inc.	2,56 %	2032/05/01	taux variable, rachetable	615 000	465	533	
Citigroup Inc.	8,13 %	2039/07/15		630 000	1 075	789	
Civitas Resources Inc.	8,63 %	2030/11/01	rachetable	245 000	245	258	
Cleanway Energy Operating LLC	3,75 %	2031/02/15	rachetable	300 000	300	267	
Cleveland-Cliffs Inc.	7,00 %	2032/03/15	rachetable	270 000	269	272	
Comcast Corp.	6,45 %	2037/03/15		445 000	462	488	
Comcast Corp.	4,00 %	2049/11/01	rachetable	180 000	132	140	
Comcast Corp.	2,89 %	2051/11/01	rachetable	435 000	278	272	
Comcast Corp.	5,35 %	2053/05/15	rachetable	1 025 000	991	969	
Consolidated Communications Inc.	6,50 %	2028/10/01	rachetable	340 000	345	332	
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4,63 %	2054/12/01	rachetable	625 000	548	537	
Continental Resources Inc.	2,27 %	2026/11/15	rachetable	345 000	326	330	
Cornerstone Building Brands Inc.	9,50 %	2029/08/15	rachetable	395 000	395	376	
CSC Holdings LLC	7,50 %	2028/04/01	rachetable	400 000	254	301	
CSC Holdings LLC	11,75 %	2029/01/31	rachetable	275 000	270	269	
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	8,88 %	2031/09/01	rachetable	250 000	249	269	
CVS Health Corp.	4,78 %	2038/03/25	rachetable	195 000	193	176	
CVS Health Corp.	5,05 %	2048/03/25	rachetable	2 340 000	2 042	2 023	
CVS Health Corp.	7,00 %	2055/03/10	taux variable, convertible, rachetable	820 000	821	829	
Darling Ingredients Inc.	6,00 %	2030/06/15	rachetable	205 000	204	206	
Deluxe Corp.	8,00 %	2029/06/01	rachetable	295 000	283	281	
Deluxe Corp.	8,13 %	2029/09/15	rachetable	285 000	286	289	
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	6,82 %	2029/11/20	taux flottant, rachetable	800 000	800	850	
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	5,00 %	2030/09/11	taux variable, rachetable	560 000	560	557	
Devon Financing Corp. LLC	7,88 %	2031/09/30		549 000	642	630	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	5,38 %	2026/08/15	rachetable	650 000	265	4	
Diamondback Energy Inc.	4,25 %	2052/03/15	rachetable	480 000	479	375	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc.	10,00 %	2031/02/15	rachetable	695 000	692	683	
Discovery Communications LLC	5,00 %	2037/09/20	rachetable	1 748 000	2 130	1 501	
DISH DBS Corp.	7,75 %	2026/07/01		850 000	562	759	
Dominion Energy Inc.	6,63 %	2055/05/15	taux variable, rachetable	735 000	735	744	
Dominion Energy South Carolina Inc.	4,60 %	2043/06/15	rachetable	250 000	255	225	
DTE Energy Co.	4,95 %	2027/07/01	rachetable	575 000	574	580	
DTE Energy Co.	5,20 %	2030/04/01	rachetable	810 000	809	821	
DTE Energy Co.	5,85 %	2034/06/01	rachetable	920 000	919	957	
Duke Energy Corp.	4,85 %	2029/01/05	rachetable	830 000	829	836	
Duke Energy Corp.	5,80 %	2054/06/15	rachetable	705 000	701	703	
Duke Energy Florida LLC	5,88 %	2033/11/15	rachetable	700 000	699	741	
Eastern Energy Gas Holdings LLC	5,80 %	2035/01/15	rachetable	650 000	648	673	
Elevance Health Inc.	5,70 %	2055/02/15	rachetable	745 000	741	732	
Emera US Finance L.P.	6,63 %	2030/12/15	rachetable	205 000	205	208	
EMRLD Borrower L.P. / Emerald Co-Issuer Inc.	6,75 %	2031/07/15	rachetable	55 000	55	56	
Encino Acquisition Partners Holdings LLC	8,75 %	2031/05/01	rachetable	250 000	250	269	
Energy Transfer L.P.	4,00 %	2027/10/01	rachetable	1 175 000	1 193	1 156	
Energy Transfer L.P.	5,20 %	2030/04/01	rachetable	1 000 000	998	1 010	
Energy Transfer L.P.	5,95 %	2054/05/15	rachetable	890 000	886	876	
Entergy Arkansas LLC	5,75 %	2054/06/01	rachetable	525 000	523	535	
Entergy Louisiana LLC	5,80 %	2055/03/15	rachetable	420 000	417	427	
EquipmentShare.com Inc.	8,63 %	2032/05/15	rachetable	265 000	268	281	
Essent Group Ltd.	6,25 %	2029/07/01	rachetable	420 000	418	433	
Expand Energy Corp.	5,70 %	2035/01/15	rachetable	870 000	867	877	
F&G Global Funding	1,75 %	2026/06/30		470 000	470	452	

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

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains 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 américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
Farmers Insurance Exchange	7,00 %	2064/10/15	taux variable, rachetable	480 000	480	504	
Fiesta Purchaser Inc.	7,88 %	2031/03/01	rachetable	275 000	289	284	
Fiesta Purchaser Inc.	9,63 %	2032/09/15	rachetable	150 000	150	159	
Fifth Third Bank NA	4,97 %	2028/01/28	taux variable, rachetable	540 000	540	543	
Ford Motor Credit Co. LLC	5,13 %	2026/11/05		1 455 000	1 455	1 451	
Ford Motor Credit Co. LLC	6,05 %	2031/03/05	rachetable	30 000	30	30	
Ford Motor Credit Co. LLC	6,05 %	2031/11/05	rachetable	1 600 000	1 608	1 597	
Ford Motor Credit Co. LLC	6,50 %	2035/02/07	rachetable	400 000	400	399	
Foundry JV Holdco LLC	5,90 %	2033/01/25	rachetable	700 000	699	721	
Foundry JV Holdco LLC	6,10 %	2036/01/25	rachetable	635 000	635	660	
Freedom Mortgage Corp.	12,25 %	2030/10/01	rachetable	370 000	406	414	
Garrett Motion Holdings Inc. / Garrett LX I SARL	7,75 %	2032/05/31	rachetable	280 000	280	286	
General Motors Financial Co. Inc.	4,90 %	2029/10/06	rachetable	890 000	890	879	
General Motors Financial Co. Inc.	5,75 %	2031/02/08	rachetable	730 000	728	741	
General Motors Financial Co. Inc.	5,95 %	2034/04/04	rachetable	610 000	610	616	
Genting New York LLC / GENNY Capital Inc.	7,25 %	2029/10/01	rachetable	350 000	351	362	
GEO Group Inc. (The)	8,63 %	2029/04/15	rachetable	255 000	255	270	
GEO Group Inc. (The)	10,25 %	2031/04/15	rachetable	250 000	273	274	
Georgia Power Co.	5,25 %	2034/03/15	rachetable	780 000	777	788	
Glatfelter Corp.	7,25 %	2031/11/15	rachetable	435 000	433	437	
Global Infrastructure Solutions Inc.	7,50 %	2032/04/15	rachetable	670 000	611	671	
Goat Holdco LLC	6,75 %	2032/02/01	rachetable	275 000	275	275	
Goldman Sachs Capital I	6,35 %	2034/02/15	rachetable	800 000	1 027	850	
Goldman Sachs Group Inc.	5,54 %	2036/01/28	taux variable, rachetable	390 000	390	396	
Goldman Sachs Group Inc.	5,73 %	2056/01/28	taux variable, rachetable	260 000	260	265	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	5,76 %	2026/05/15	taux flottant, rachetable	530 000	530	531	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	4,69 %	2030/10/23	taux variable, rachetable	865 000	865	858	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2,38 %	2032/07/21	taux variable, rachetable	2 850 000	2 462	2 442	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	6,45 %	2036/05/01		570 000	684	607	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,63 %	2033/04/30	rachetable	330 000	297	305	
Grand Canyon University Obligated Group	7,38 %	2029/10/01	rachetable	450 000	450	463	
Gray Escrow II Inc.	5,38 %	2031/11/15	rachetable	700 000	531	407	
Group 1 Automotive Inc.	6,38 %	2030/01/15	rachetable	285 000	285	291	
GTCR W-2 Merger Sub LLC	7,50 %	2031/01/15	rachetable	300 000	299	314	
Harsco Corp.	5,75 %	2027/07/31	rachetable	250 000	242	243	
Harvest Midstream I L.P.	7,50 %	2028/09/01	rachetable	255 000	256	261	
HCA Inc.	4,50 %	2027/02/15	rachetable	505 000	487	503	
HCA Inc.	5,60 %	2034/04/01	rachetable	605 000	604	610	
HCA Inc.	5,45 %	2034/09/15	rachetable	435 000	434	433	
HCA Inc.	5,50 %	2047/06/15	rachetable	820 000	737	766	
HCA Inc.	5,25 %	2049/06/15	rachetable	395 000	363	353	
Health Care Service Corp.	5,20 %	2029/06/15	rachetable	175 000	179	178	
Health Care Service Corp.	5,88 %	2054/06/15	rachetable	350 000	349	350	
Hess Corp.	6,00 %	2040/01/15		635 000	645	679	
Hess Corp.	5,60 %	2041/02/15	rachetable	565 000	711	571	
Hess Corp.	5,80 %	2047/04/01	rachetable	240 000	229	247	
Hess Midstream Operations L.P.	4,25 %	2030/02/15	rachetable	285 000	285	269	
Hewlett Packard Enterprise Co.	4,55 %	2029/10/15	rachetable	515 000	509	511	
Hewlett Packard Enterprise Co.	5,00 %	2034/10/15	rachetable	310 000	307	305	
HF Sinclair Corp.	5,00 %	2028/02/01	rachetable	570 000	550	570	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	8,38 %	2030/11/01	rachetable	280 000	280	293	
Horizon Mutual Holdings Inc.	6,20 %	2034/11/15	rachetable	685 000	683	682	
HSBC Bank USA NA	7,00 %	2039/01/15		1 090 000	1 584	1 240	
Humana Inc.	8,15 %	2038/06/15	rachetable	465 000	678	558	
Huntington Ingalls Industries Inc.	5,35 %	2030/01/15	rachetable	720 000	720	725	
Hyundai Capital America	5,80 %	2025/06/26		355 000	355	356	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	9,00 %	2030/06/15	rachetable	575 000	575	565	
Indianapolis Power & Light Co.	5,70 %	2054/04/01	rachetable	245 000	245	247	
INNOVATE Corp.	8,50 %	2026/02/01	rachetable	585 000	572	553	
Intel Corp.	3,75 %	2027/08/05	rachetable	565 000	553	554	
Intel Corp.	3,73 %	2047/12/08	rachetable	265 000	186	188	
Intel Corp.	3,05 %	2051/08/12	rachetable	720 000	454	436	
Intercontinental Exchange Inc.	5,25 %	2031/06/15	rachetable	640 000	639	658	
Iron Mountain Inc.	6,25 %	2033/01/15	rachetable	290 000	290	292	
Jackson Financial Inc.	3,13 %	2031/11/23	rachetable	820 000	817	718	
Jane Street Group / JSG Finance Inc.	7,13 %	2031/04/30	rachetable	225 000	226	234	
JBS USA LUX SA / JBS Food Co. / JBS USA Finance Inc.	6,50 %	2052/12/01	rachetable	785 000	784	830	
Jefferson Capital Holding LLC	9,50 %	2029/02/15	rachetable	420 000	422	449	
Jersey Central Power & Light Co.	5,10 %	2035/01/15	rachetable	425 000	423	421	
JPMorgan Chase & Co.	7,75 %	2025/07/15		410 000	528	415	
JPMorgan Chase & Co.	5,10 %	2027/02/01	taux flottant, rachetable	855 000	802	844	
JPMorgan Chase & Co.	4,51 %	2028/10/22	taux variable, rachetable	1 160 000	1 160	1 157	
JPMorgan Chase & Co.	8,75 %	2030/09/01		470 000	651	558	
JPMorgan Chase & Co.	6,25 %	2034/10/23	taux flottant, rachetable	985 000	1 020	1 060	
JPMorgan Chase & Co.	5,34 %	2035/01/23	taux variable, rachetable	460 000	460	466	
JPMorgan Chase & Co.	5,77 %	2035/04/22	taux variable, rachetable	785 000	785	818	
JPMorgan Chase & Co.	5,29 %	2035/07/22	taux flottant, rachetable	320 000	320	322	

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

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains 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 américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
JPMorgan Chase & Co.	3,16 %	2042/04/22	taux variable, rachetable	1 130 000	1 170	854	
Kennedy-Wilson Inc.	4,75 %	2030/02/01	rachetable	315 000	250	288	
Kentucky Utilities Co.	5,45 %	2033/04/15	rachetable	530 000	529	545	
Kimmeridge Texas Gas LLC	8,50 %	2030/02/15	rachetable	285 000	285	291	
Kroger Co. (The)	5,00 %	2034/09/15	rachetable	445 000	444	438	
Kroger Co. (The)	5,50 %	2054/09/15	rachetable	405 000	403	392	
Kyndryl Holdings Inc.	2,05 %	2026/10/15	rachetable	1 020 000	1 019	979	
LABL Inc.	8,63 %	2031/10/01	rachetable	370 000	370	335	
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	7,00 %	2031/07/15	rachetable	275 000	275	286	
Land O'Lakes Capital Trust I	7,45 %	2028/03/15		385 000	380	383	
Leidos Inc.	5,40 %	2032/03/15	rachetable	905 000	905	915	
LifePoint Health Inc.	11,00 %	2030/10/15	rachetable	200 000	222	220	
LifePoint Health Inc.	8,38 %	2032/02/15	rachetable	175 000	175	177	
LifePoint Health Inc.	10,00 %	2032/06/01	rachetable	250 000	267	245	
Lightning Power LLC	7,25 %	2032/08/15	rachetable	265 000	265	276	
Lumen Technologies Inc.	4,50 %	2029/01/15	rachetable	200 000	141	166	
Lumen Technologies Inc.	10,00 %	2032/10/15	rachetable	299 325	293	300	
Magnetation LLC / Magnetation Finance Corp.	11,00 %	2018/05/15		109 000	93	-	
Marriott Ownership Resorts Inc.	4,75 %	2028/01/15	rachetable	100 000	95	97	
Massachusetts Mutual Life Insurance Co.	3,20 %	2061/12/01		925 000	918	576	
MasterBrand Inc.	7,00 %	2032/07/15	rachetable	235 000	235	239	
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,88 %	2026/08/15	rachetable	285 000	285	289	
Mclatchy Media Co. LLC	11,00 %	2031/12/01	paiement en nature, rachetable	454 500	432	465	
Merck & Co. Inc.	2,75 %	2051/12/10	rachetable	390 000	246	246	
Mercury General Corp.	4,40 %	2027/03/15	rachetable	1 295 000	1 352	1 271	
Meta Platforms Inc.	4,45 %	2052/08/15	rachetable	732 000	641	633	
Meta Platforms Inc.	5,40 %	2054/08/15	rachetable	455 000	453	452	
Meta Platforms Inc.	5,55 %	2064/08/15	rachetable	425 000	423	428	
MGM Resorts International	6,50 %	2032/04/15	rachetable	200 000	204	202	
Miter Brands Acquisition Holdco Inc. / MIWD Borrower LLC	6,75 %	2032/04/01	rachetable	390 000	390	398	
Mohegan Gaming & Entertainment	8,00 %	2026/02/01	rachetable	450 000	431	447	
Monongahela Power Co.	5,85 %	2034/02/15	rachetable	475 000	474	493	
Morgan Stanley	1,59 %	2027/05/04	taux variable, rachetable	745 000	730	719	
Morgan Stanley	4,65 %	2030/10/18	taux variable, rachetable	900 000	900	891	
Morgan Stanley	5,23 %	2031/01/15	taux variable, rachetable	860 000	860	873	
Morgan Stanley	5,25 %	2034/04/21	taux variable, rachetable	1 100 000	1 091	1 105	
Morgan Stanley	5,47 %	2035/01/18	taux variable, rachetable	1 195 000	1 196	1 212	
Morgan Stanley	5,83 %	2035/04/19	taux variable, rachetable	775 000	775	806	
MPLX L.P.	4,50 %	2038/04/15	rachetable	305 000	341	270	
MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp.	5,00 %	2027/10/15	rachetable	325 000	282	293	
MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp.	4,63 %	2029/08/01	rachetable	460 000	355	358	
Municipal Electric Authority of Georgia	6,64 %	2057/04/01	rachetable	1 022 000	1 280	1 144	
Nasdaq Inc.	5,55 %	2034/02/15	rachetable	618 000	618	639	
Nationwide Mutual Insurance Co.	9,38 %	2039/08/15	rachetable	475 000	615	624	
NESCO Holdings II Inc.	5,50 %	2029/04/15	rachetable	450 000	444	424	
New York Life Insurance Co.	3,75 %	2050/05/15	rachetable	320 000	318	241	
Newell Brands Inc.	5,75 %	2046/04/01	rachetable	295 000	273	267	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5,75 %	2025/09/01		890 000	890	894	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5,25 %	2034/03/15	rachetable	520 000	518	522	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5,90 %	2055/03/15	rachetable	745 000	743	758	
NGL Energy Partners L.P.	8,38 %	2032/02/15	rachetable	215 000	216	219	
NiSource Inc.	5,35 %	2034/04/01	rachetable	845 000	843	855	
NMI Holdings Inc.	6,00 %	2029/08/15	rachetable	590 000	583	601	
Occidental Petroleum Corp.	5,55 %	2034/10/01	rachetable	520 000	518	513	
Occidental Petroleum Corp.	6,05 %	2054/10/01	rachetable	190 000	189	183	
OGE Energy Corp.	5,45 %	2029/05/15	rachetable	460 000	459	472	
Ohio National Financial Services Inc.	5,80 %	2030/01/24	rachetable	1 590 000	1 770	1 579	
Oncor Electric Delivery Co. LLC	5,55 %	2054/06/15	rachetable	615 000	615	606	
OneMain Finance Corp.	7,88 %	2030/03/15	rachetable	260 000	259	274	
Oracle Corp.	5,25 %	2032/02/03	rachetable	395 000	394	400	
Oracle Corp.	3,80 %	2037/11/15	rachetable	235 000	248	200	
Oracle Corp.	3,60 %	2040/04/01	rachetable	2 060 000	2 110	1 641	
Oracle Corp.	6,90 %	2052/11/09	rachetable	355 000	355	403	
Oracle Corp.	4,38 %	2055/05/15	rachetable	560 000	617	445	
Oracle Corp.	6,00 %	2055/08/03	rachetable	685 000	684	697	
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	6,75 %	2034/05/15	rachetable	415 000	419	421	
Oscar AcquisitionCo LLC / Oscar Finance Inc.	9,50 %	2030/04/15	rachetable	255 000	237	249	
Owens-Brockway Glass Container Inc.	7,25 %	2031/05/15	rachetable	290 000	281	285	
Pacific Gas and Electric Co.	2,10 %	2027/08/01	rachetable	1 070 000	1 068	999	
Pacific Gas and Electric Co.	2,50 %	2031/02/01	rachetable	1 000 000	999	858	
Pacific Gas and Electric Co.	4,20 %	2041/06/01	rachetable	580 000	578	471	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer	7,00 %	2030/02/01	rachetable	270 000	270	277	
Pattern Energy Operations L.P. / Pattern Energy Operations Inc.	4,50 %	2028/08/15	rachetable	280 000	282	266	
Philip Morris International Inc.	4,38 %	2027/11/01		820 000	814	818	
Philip Morris International Inc.	3,88 %	2042/08/21		285 000	329	233	
Phinia Inc.	6,63 %	2032/10/15	rachetable	265 000	265	267	

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

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains 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 américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
Potomac Electric Power Co.	5,50 %	2054/03/15	rachetable	660 000	659	658	
Primo Water Holdings Inc. / Triton Water Holdings Inc.	4,38 %	2029/04/30	rachetable	260 000	246	249	
Prologis Targeted US Logistics Fund L.P.	5,25 %	2035/01/15	rachetable	460 000	457	460	
Public Service Co. of Colorado	5,75 %	2054/05/15	rachetable	650 000	648	661	
Public Service Co. of Oklahoma	5,20 %	2035/01/15	rachetable	730 000	727	720	
Public Service Co. of Oklahoma	6,63 %	2037/11/15	série G	425 000	559	460	
Quikrete Holdings Inc.	6,75 %	2033/03/01	rachetable	170 000	170	173	
Radian Group Inc.	6,20 %	2029/05/15	rachetable	435 000	434	449	
Raising Cane's Restaurants LLC	9,38 %	2029/05/01	rachetable	260 000	265	278	
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc.	4,63 %	2031/04/06	rachetable	695 000	710	607	
Reynolds American Inc.	8,13 %	2040/05/01		1 095 000	1 514	1 302	
Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp.	6,63 %	2033/02/01	rachetable	110 000	110	110	
Rollins Inc.	5,25 %	2035/02/24	rachetable	500 000	492	504	
Royalty Pharma PLC	1,20 %	2025/09/02	rachetable	705 000	637	692	
Royalty Pharma PLC	5,40 %	2034/09/02	rachetable	280 000	274	279	
Royalty Pharma PLC	5,90 %	2054/09/02	rachetable	675 000	659	664	
RRD Intermediate Holdings Inc.	11,00 %	2030/12/01	paiement en nature, rachetable	350 000	332	325	
RRD Parent Inc.	10,00 %	2031/10/15	paiement en nature	141 746	152	251	
RTX Corp.	6,10 %	2034/03/15	rachetable	800 000	798	858	
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,00 %	2027/03/15	rachetable	1 085 000	1 189	1 091	
Sabra Health Care L.P. / Sabra Capital Corp.	3,90 %	2029/10/15	rachetable	1 700 000	1 704	1 621	
Saks Global Enterprises LLC	11,00 %	2029/12/15	rachetable	300 000	301	277	
SBL Holdings Inc.	7,20 %	2034/10/30	rachetable	170 000	169	168	
Selective Insurance Group Inc.	5,90 %	2035/04/15	rachetable	675 000	675	688	
Service Corp. International	7,50 %	2027/04/01	rachetable	300 000	352	310	
Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc.	6,75 %	2032/08/15	rachetable	375 000	378	382	
Simon Property Group L.P.	2,45 %	2029/09/13	rachetable	755 000	750	690	
Sirius XM Radio Inc.	5,50 %	2029/07/01	rachetable	295 000	280	289	
SM Energy Co.	7,00 %	2032/08/01	rachetable	305 000	305	305	
Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8,88 %	2031/11/15	rachetable	285 000	288	306	
Sotera Health Holdings LLC	7,38 %	2031/06/01	rachetable	275 000	276	283	
Sprint Capital Corp.	8,75 %	2032/03/15		1 005 000	1 209	1 210	
Sprint Spectrum Co. LLC / Sprint Spectrum Co. II LLC / Sprint Spectrum Co. III LLC	5,15 %	2029/09/20	fonds d'amortissement, rachetable	1 539 850	1 535	1 549	
Staples Inc.	10,75 %	2029/09/01	rachetable	190 000	188	182	
Stonepeak Nile Parent LLC	7,25 %	2032/03/15	rachetable	145 000	145	149	
StoneX Group Inc.	7,88 %	2031/03/01	rachetable	275 000	278	290	
Synchrony Bank	5,40 %	2025/08/22	rachetable	1 265 000	1 264	1 267	
Synchrony Financial	5,94 %	2030/08/02	taux variable, rachetable	585 000	585	597	
System Energy Resources Inc.	5,30 %	2034/12/15	rachetable	445 000	444	443	
Talos Production Inc.	9,38 %	2031/02/01	rachetable	241 000	243	248	
Tenneco Inc.	8,00 %	2028/11/17	rachetable	415 000	350	413	
Tennessee Gas Pipeline Co.	8,38 %	2032/06/15	rachetable	825 000	1 089	963	
Time Warner Cable LLC	6,55 %	2037/05/01	rachetable	2 330 000	2 817	2 319	
Time Warner Cable LLC	6,75 %	2039/06/15	rachetable	1 120 000	1 359	1 130	
T-Mobile USA Inc.	3,50 %	2031/04/15	rachetable	1 590 000	1 410	1 471	
T-Mobile USA Inc.	4,50 %	2050/04/15	rachetable	530 000	471	447	
TransDigm Inc.	6,63 %	2032/03/01	rachetable	510 000	514	520	
Transocean Inc.	8,50 %	2031/05/15	rachetable	295 000	295	292	
TRI Pointe Group Inc.	5,25 %	2027/06/01	rachetable	310 000	318	306	
Truist Financial Corp.	5,87 %	2034/06/08	taux flottant, rachetable	730 000	730	757	
Truist Financial Corp.	5,71 %	2035/01/24	taux variable, rachetable	720 000	720	739	
U.S. Bancorp	5,84 %	2034/06/12	taux flottant, rachetable	610 000	610	633	
United Airlines Inc.	4,63 %	2029/04/15	rachetable	350 000	350	338	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,25 %	2028/02/15		65 000	65	66	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,25 %	2030/01/31		1 065 000	1 058	1 075	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,63 %	2035/02/15		1 065 000	1 090	1 099	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,13 %	2044/08/15		2 190 000	2 146	2 063	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,63 %	2044/11/15		4 110 000	4 101	4 138	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,50 %	2054/11/15		3 350 000	3 296	3 339	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,63 %	2055/02/15		1 365 000	1 336	1 390	
UnitedHealth Group Inc.	2,75 %	2040/05/15	rachetable	470 000	457	341	
UnitedHealth Group Inc.	5,88 %	2053/02/15	rachetable	95 000	94	98	
UnitedHealth Group Inc.	5,63 %	2054/07/15	rachetable	1 060 000	1 058	1 053	
Univision Communications Inc.	8,50 %	2031/07/31	rachetable	275 000	272	274	
UWM Holdings LLC	6,63 %	2030/02/01	rachetable	290 000	290	292	
Venture Global LNG Inc.	9,00 %	2029/09/30	taux variable, perpétuel	370 000	370	376	
Verizon Communications Inc.	1,68 %	2030/10/30	rachetable	90 000	76	76	
Verizon Communications Inc.	7,75 %	2030/12/01	rachetable	350 000	448	401	
Verizon Communications Inc.	4,86 %	2046/08/21		970 000	1 184	890	
VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc.	7,50 %	2031/06/15	rachetable	270 000	270	279	
ViacomCBS Inc.	5,90 %	2040/10/15	rachetable	630 000	771	574	
ViacomCBS Inc.	6,25 %	2057/02/28	taux variable, rachetable	300 000	291	289	
Virginia Electric and Power Co.	5,00 %	2034/01/15	rachetable	520 000	516	514	
Vistra Operations Co. LLC	5,70 %	2034/12/30	rachetable	980 000	981	984	
Voya Financial Inc.	5,00 %	2034/09/20	rachetable	785 000	784	764	
W. R. Grace Holdings LLC	7,38 %	2031/03/01	rachetable	255 000	256	260	

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

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains 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 américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
Warnermedia Holdings Inc.	5,05 %	2042/03/15	rachetable	230 000	195	190	
Wato Cos. LLC / Wato Finance Corp.	7,13 %	2032/08/01	rachetable	290 000	290	299	
Weatherford International Ltd.	8,63 %	2030/04/30	rachetable	255 000	255	264	
Wells Fargo & Co.	5,06 %	2027/01/15	taux flottant, rachetable	1 180 000	1 079	1 167	
Wells Fargo & Co.	3,20 %	2027/06/17	taux variable, rachetable	915 000	915	899	
Wells Fargo & Co.	5,71 %	2028/04/22	taux variable, rachetable	785 000	785	801	
Wells Fargo & Co.	7,95 %	2029/11/15		402 000	512	453	
Wells Fargo & Co.	5,24 %	2031/01/24	taux variable, rachetable	740 000	740	751	
Wells Fargo & Co.	5,56 %	2034/07/25	taux flottant, rachetable	375 000	371	382	
Wells Fargo & Co.	5,95 %	2036/12/15		320 000	373	328	
WESCO Distribution Inc.	7,25 %	2028/06/15	rachetable	295 000	310	300	
Williams Scotsman Inc.	7,38 %	2031/10/01	rachetable	250 000	250	261	
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp.	8,25 %	2031/10/01	rachetable	285 000	296	295	
WW International Inc.	4,50 %	2029/04/15	rachetable	980 000	717	232	
Xerox Holdings Corp.	8,88 %	2029/11/30	rachetable	475 000	467	392	
ZF North America Capital Inc.	6,88 %	2028/04/14	rachetable	225 000	224	228	
					226 503	219 019	78,2 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					267 425	259 425	92,6 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					274 964	266 895	95,3 %

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX							
Catawba Nation Gaming Authority	9,07 %	2031/12/16	prêt à terme	265 000	264	268	
Crown Finance US Inc.	9,56 %	2031/12/02	prêt à terme	275 000	272	275	
Diamond Sports Group LLC	10,00 %	2027/08/02	prêt à terme	15 850	16	17	
Entercom Media Corp.	8,07 %	2024/11/18	prêt à terme	600 000	442	270	
First Brands Group LLC	9,55 %	2027/03/30	prêt à terme	318 699	313	307	
Flynn Restaurant Group L.P.	8,07 %	2032/01/28	prêt à terme	350 000	348	347	
Gray Television Inc.	9,56 %	2029/06/04	prêt à terme	310 000	298	295	
Hertz Corp. (The)	8,06 %	2028/06/30	prêt à terme	327 519	300	286	
Hilton Grand Vacations Borrower LLC	6,31 %	2031/01/17	prêt à terme	297 750	297	298	
Lucky Bucks LLC	11,97 %	2028/10/02	prêt à terme	27 261	25	26	
Lucky Bucks LLC	11,97 %	2029/10/02	prêt à terme	54 544	55	47	
New Constellis Borrower LLC	13,40 %	2028/12/31	prêt à terme	666 860	453	330	
New Fortress Energy Inc.	9,29 %	2028/10/30	prêt à terme	311 850	287	295	
Sinclair Television Group Inc.	8,52 %	2030/12/31	prêt à terme	670 420	508	530	
					3 878	3 591	1,3 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX					3 878	3 591	1,3 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME					3 878	3 591	1,3 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen							
					—	—	
TOTAL DES PLACEMENTS					279 043	270 530	96,6 %
Actifs dérivés						238	0,1 %
Passifs dérivés						(202)	(0,1) %
Autres actifs, moins les passifs						9 594	3,4 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						280 160	100,0 %

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

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
(13 964 605)	Ultra – Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	juin 2025	(124)	USD	112,62	(14 167 000)	(202)
3 392 979	Ultra – Obligation du Trésor des États-Unis à long terme	juin 2025	28	USD	121,18	3 475 500	83
14 631 547	Obligation du Trésor des États-Unis à 2 ans	juin 2025	71	USD	103,04	14 694 781	63
4 490 050	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	juin 2025	42	USD	106,91	4 533 375	43
4 061 039	Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	juin 2025	37	USD	109,76	4 110 469	49
12 611 010	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés					12 647 125	36

Au 28 février 2025, le Fonds détenait un solde au titre de la marge s'élevant à (25 716 \$) en lien avec des contrats à terme standardisés.

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

Conventions de compensation (note 2d)

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.

Aux 28 février 2025 et 31 août 2024, le Fonds n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

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

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance (le Fonds) vise à obtenir un revenu à court terme élevé en investissant principalement dans des obligations, des débentures, des billets et d'autres titres de créance émis par des émetteurs situés aux États-Unis.

Stratégies de placement : Le Fonds a l'intention de positionner le portefeuille en tenant compte principalement du choix des titres, de la répartition par secteur et de la durée moyenne jusqu'à l'échéance. Le Fonds mène une analyse ascendante des émetteurs d'obligations de sociétés combinée à une analyse descendante du potentiel d'un secteur d'activité dans un contexte économique donné.

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
Obligations canadiennes	
Obligations de sociétés	3,5
Obligations internationales	
Australie	0,6
Bermudes	0,7
Îles Vierges britanniques	0,3
Îles Caïmans	0,5
Colombie	0,1
Danemark	0,8
Finlande	0,1
France	1,2
Allemagne	0,1
Hong Kong	0,2
Irlande	1,2
Italie	0,2
Japon	0,9
Jersey, îles Anglo-Normandes	0,2
Luxembourg	1,3
Maurice	0,1
Pays-Bas	0,5
Panama	0,1
Arabie saoudite	0,4
Singapour	0,4
Corée du Sud	0,2
Espagne	0,6
Suisse	0,6
Émirats arabes unis	0,2
Royaume-Uni	2,9
États-Unis	77,5
Prêts à terme canadiens	0,2
Prêts à terme internationaux	1,1
Autres actifs, moins les passifs	3,3
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	4,7	7,4
AA	1,8	1,8
A	19,7	22,5
BBB	47,6	43,2
Inférieur à BBB	22,5	21,5
Non noté	0,3	0,3
Total	96,6	96,7

Risque de change

Aux 28 février 2025 et 31 août 2024, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de change.

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	10 049	6 830
1 an à 3 ans	30 868	41 066
3 ans à 5 ans	49 443	38 693
Plus de 5 ans	180 126	181 261
Total	270 486	267 850

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 durée 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.

Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars américains)	28 février 2025	31 août 2024
		4 629

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.

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance

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

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

Autres risques de prix/de marché

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

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	28 février 2025	31 août 2024
Indice Bloomberg U.S. Corporate Bond (\$ US)	2 553	2 550
80 % de l'indice Bloomberg U.S. Corporate Bond (\$ US)	2 702	2 683
20 % de l'indice Bloomberg U.S. High Yield 2 % Issuer Constrained (\$ US)		

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	–	270 194	292	270 486
Actions	–	–	44	44
Actifs dérivés	238	–	–	238
Total des actifs financiers	238	270 194	336	270 768
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(202)	–	–	(202)
Total des passifs financiers	(202)	–	–	(202)
Total des actifs et des passifs financiers	36	270 194	336	270 566

(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	–	267 850	–	267 850
Actions	–	–	26	26
Total des actifs financiers	–	267 850	26	267 876

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

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

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

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

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

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

Au 28 février 2025

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	–	26	26	–	26
Achats	1	–	1	–	1
Ventes	(21)	–	(21)	–	(21)
Transferts nets	326	–	326	–	326
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(14)	18	4	–	4
Solde à la fin de la période	292	44	336	–	336
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(432)	18	(414)	–	(414)

Au 31 août 2024

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	–	37	37	–	37
Achats	–	101	101	–	101
Ventes	–	–	–	–	–
Transferts nets	–	(34)	(34)	–	(34)
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	–	(78)	(78)	–	(78)
Solde à la fin de la période	–	26	26	–	26
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	–	(78)	(78)	–	(78)

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

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

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

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

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

Catégories ou séries de parts offertes :

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

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

Fonds ou catégories de parts fermés aux achats :

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

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

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

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

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

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

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

Les parts des catégories F, FT4, FT6, FH, FHT4 et FHT6 et de série F (collectivement, la *catégorie F*) sont offertes, sous réserve de certaines exigences à l'égard de l'investissement initial minimum, aux investisseurs qui participent à des programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs rémunérés à l'acte, les clients ayant des comptes intégrés parraïnés 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