

États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 août 2024

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

Aux 31 août 2024 et 2023 (note 1)

	31 août 2024	31 août 2023
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	4 839 835 \$	4 601 858 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	33 610	1
Marge	32	2 413
Intérêts à recevoir	49 240	53 914
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	18 005	3 110
Montant à recevoir à l'émission de parts	1 450	2 335
Autres montants à recevoir	11	10
Actifs dérivés	1	3 194
Total de l'actif	4 942 184	4 666 835
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	24 924	4 209
Montant à payer au rachat de parts	216	1 813
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	–	242
Passifs dérivés	488	–
Total du passif	25 628	6 264
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	4 916 556 \$	4 660 571 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	240 546 \$	143 829 \$
Catégorie Plus	83 985 \$	97 130 \$
Catégorie F	41 897 \$	43 865 \$
Catégorie Plus-F	8 908 \$	9 195 \$
Catégorie O	4 541 220 \$	4 366 552 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	9,07 \$	8,55 \$
Catégorie Plus	9,22 \$	8,74 \$
Catégorie F	9,38 \$	8,88 \$
Catégorie Plus-F	9,07 \$	8,59 \$
Catégorie O	9,63 \$	9,12 \$

† 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 31 août 2024 et 2023.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 août 2024	240 894	253 266
31 août 2023	186 000	195 894

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 août 2024	–	253 266	–	–
31 août 2023	–	195 894	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 7 octobre 2009 (la date de création).

	Date de début des activités
Catégorie A	18 novembre 2009
Catégorie Plus	18 novembre 2009
Catégorie F	18 novembre 2009
Catégorie Plus-F	2 octobre 2012
Catégorie O	1 ^{er} décembre 2009

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

États du résultat global (en milliers, sauf les montants par part)

Pour les périodes closes les 31 août 2024 et 2023 (note 1)

	31 août 2024	31 août 2023
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	234 375 \$	221 946 \$
Profit (perte) sur dérivés	3 257	3 055
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	(58 171)	(180 079)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	4 522	(35 232)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	306 883	159 832
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	490 866	169 522
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 450)	(288)
Revenu tiré du prêt de titres ±	242	468
	(1 208)	180
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	3 689	3 218
Frais d'administration fixes ±±±	263	208
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	3	2
Coûts de transaction ±±±±	23	45
Retenues d'impôt (note 7)	62	-
	4 040	3 473
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(1 347)	(794)
	2 693	2 679
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	486 965	167 023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	17 859 \$	3 688 \$
Catégorie Plus	8 313 \$	3 157 \$
Catégorie F	4 242 \$	1 493 \$
Catégorie Plus-F	901 \$	345 \$
Catégorie O	455 650 \$	158 340 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	21 055	15 000
Catégorie Plus	9 984	12 166
Catégorie F	4 721	5 080
Catégorie Plus-F	1 026	1 136
Catégorie O	472 390	479 905
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	0,85 \$	0,24 \$
Catégorie Plus	0,83 \$	0,27 \$
Catégorie F	0,90 \$	0,30 \$
Catégorie Plus-F	0,88 \$	0,30 \$
Catégorie O	0,97 \$	0,33 \$

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

	31 août 2024		31 août 2023	
	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	387 \$	100,0	751 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	(64)	(16,5)	(127)	(16,9)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(81)	(21,0)	(156)	(20,8)
Revenu tiré du prêt de titres	242 \$	62,5	468 \$	62,3

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	1,15 %
Catégorie Plus	1,00 %
Catégorie F	0,65 %
Catégorie Plus-F	0,50 %
Catégorie O	0,00 %

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,10 %
Catégorie Plus	0,03 %
Catégorie F	0,05 %
Catégorie Plus-F	0,03 %
Catégorie O	s. o.

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

	2024	2023
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	4	1
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	-	-
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	-	-
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	-	-

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (STM CIBC) au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 31 août 2024 et 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
(en milliers de dollars)	81	156

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

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

Pour les périodes closes les 31 août 2024 et 2023 (note 1)

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie Plus		Parts de catégorie F		Parts de catégorie Plus-F	
	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	17 859 \$	3 688 \$	8 313 \$	3 157 \$	4 242 \$	1 493 \$	901 \$	345 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(7 061)	(4 427)	(3 651)	(3 913)	(1 879)	(1 698)	(412)	(410)
	(7 061)	(4 427)	(3 651)	(3 913)	(1 879)	(1 698)	(412)	(410)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	131 127	52 177	4 751	5 737	14 145	16 221	234	483
Montant reçu au réinvestissement des distributions	6 649	4 055	3 155	3 470	1 462	1 378	354	337
Montant payé au rachat de parts	(51 857)	(30 382)	(25 713)	(29 295)	(19 938)	(18 925)	(1 364)	(2 330)
	85 919	25 850	(17 807)	(20 088)	(4 331)	(1 326)	(776)	(1 510)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 717	25 111	(13 145)	(20 844)	(1 968)	(1 531)	(287)	(1 575)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	143 829	118 718	97 130	117 974	43 865	45 396	9 195	10 770
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	240 546 \$	143 829 \$	83 985 \$	97 130 \$	41 897 \$	43 865 \$	8 908 \$	9 195 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 août 2024 et 2023

Solde au début de la période	16 815	13 806	11 115	13 403	4 941	5 091	1 071	1 245
Parts rachetables émises	14 877	6 062	535	649	1 561	1 815	26	56
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	756	472	354	396	161	155	41	39
	32 448	20 340	12 004	14 448	6 663	7 061	1 138	1 340
Parts rachetables rachetées	(5 914)	(3 525)	(2 896)	(3 333)	(2 195)	(2 120)	(156)	(269)
Solde à la fin de la période	26 534	16 815	9 108	11 115	4 468	4 941	982	1 071

Parts de catégorie O

31 août 2024 31 août 2023

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	455 650 \$	158 340 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(214 150)	(203 466)
	(214 150)	(203 466)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	538 707	879 394
Montant reçu au réinvestissement des distributions	210 382	200 017
Montant payé au rachat de parts	(815 921)	(1 501 781)
	(66 832)	(422 370)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	174 668	(467 496)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 366 552	4 834 048
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 541 220 \$	4 366 552 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 août 2024 et 2023

Solde au début de la période	478 978	525 353
Parts rachetables émises	57 859	95 601
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	22 650	21 956
	559 487	642 910
Parts rachetables rachetées	(87 904)	(163 932)
Solde à la fin de la période	471 583	478 978

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

En décembre 2023, le Fonds disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

Total des pertes en capital nettes	218 292
Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2033 à 2043	-

Tableaux des flux de trésorerie
(en milliers)

Pour les périodes closes les 31 août 2024 et 2023 (note 1)

	31 août 2024	31 août 2023
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)	486 965 \$	167 023 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	1 450	288
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	58 171	180 079
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(306 883)	(159 832)
Achat de placements	(14 987 383)	(13 983 991)
Produits de la vente de placements	15 007 619	14 423 590
Marge	2 381	1 398
Intérêts à recevoir	4 674	5 620
Autres montants à recevoir	(1)	(1)
	266 993	634 174
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	689 849	953 016
Montant payé au rachat de parts	(916 390)	(1 582 737)
Distributions versées aux porteurs de parts	(5 393)	(4 721)
	(231 934)	(634 442)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	35 059	(268)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(1 450)	(288)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	1	557
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	33 610 \$	1 \$
Intérêts reçus	239 049 \$	227 566 \$

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2024

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada							
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,80 %	2024/12/15		125 000 000	124 034	124 140	
Gouvernement du Canada	3,00 %	2024/11/01		75 000 000	74 773	74 832	
					198 807	198 972	4,0 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux							
Aéroports de Montréal	6,95 %	2032/04/16	rachetable	6 414 017	8 697	7 004	
Aéroports de Montréal	6,61 %	2033/10/11		4 268 680	5 448	4 657	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		2029/08/02	coupon zéro	3 235 000	2 803	2 638	
Municipalité régionale de Durham	4,59 %	2028/10/06		3 405 754	3 767	3 463	
					20 715	17 762	0,4 %
Titres adossés à des créances hypothécaires							
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	3,02 %	2054/06/12	catégorie A2, série 19-1, taux variable, rachetable	8 529 689	8 529	8 071	
					8 529	8 071	0,2 %
¹Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,38 %	2028/01/15	rachetable, USD	2 455 000	3 108	3 209	
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	6,13 %	2029/06/15	USD	1 860 000	2 543	2 562	
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	3 463 000	4 506	4 279	
AGT Ltd.		2025/03/22	coupon zéro	1 204 800	1 181	1 176	
AGT Ltd.		2025/09/22	coupon détaché, coupon zéro	1 000 000	961	956	
		2025/09/22	obligation coupons détachés, coupon zéro	32 200 000	30 950	30 771	
Air Canada	3,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	17 000	21	22	
Air Canada	4,63 %	2029/08/15	rachetable	3 175 000	3 131	3 108	
Fonds de placement immobilier Allied	3,11 %	2027/04/08	série E, rachetable	5 000 000	4 587	4 665	
Fonds de placement immobilier Allied	3,13 %	2028/05/15	série G, rachetable	37 000 000	32 481	33 351	
Fonds de placement immobilier Allied	3,39 %	2029/08/15	série D, rachetable	33 193 000	31 256	29 269	
Fonds de placement immobilier Allied	3,12 %	2030/02/21	série F, rachetable	24 108 000	20 523	20 625	
Fonds de placement immobilier Allied	3,10 %	2032/02/06	rachetable	28 500 000	27 432	22 908	
AltaGas Ltd.	2,48 %	2030/11/30	rachetable	7 000 000	7 000	6 200	
AltaGas Ltd.	5,14 %	2034/03/14	rachetable	9 000 000	8 972	9 096	
AltaGas Ltd.	5,60 %	2054/03/14	rachetable	15 000 000	14 457	14 781	
AltaGas Ltd.	5,25 %	2082/01/11	taux variable, rachetable	1 115 000	886	1 004	
AltaGas Ltd.	7,35 %	2082/08/17	taux variable, rachetable	713 000	682	733	
AltaGas Ltd.	8,90 %	2083/10/11	taux variable, rachetable	1 064 000	1 088	1 158	
Athabasca Indigenous Midstream L.P.	6,07 %	2042/02/05	fonds d'amortissement, rachetable	3 865 763	3 865	4 105	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	rachetable	2 990 000	2 990	3 016	
AutoCanada Inc.	5,75 %	2029/02/07	rachetable	3 636 000	3 635	3 275	
Banque de Montréal	4,98 %	2034/07/03	taux variable, rachetable	2 700 000	2 700	2 748	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,95 %	2034/08/01		18 000 000	17 966	18 296	
Bausch Health Cos. Inc.	6,13 %	2027/02/01	rachetable, USD	448 000	348	516	
Bausch Health Cos. Inc.	4,88 %	2028/06/01	rachetable, USD	507 000	357	511	
Bausch Health Cos. Inc.	11,00 %	2028/09/30	USD	712 000	755	880	
Baytex Energy Corp.	8,50 %	2030/04/30	rachetable, USD	1 594 000	2 101	2 291	
BCE Inc.		2027/10/02	coupon zéro	1 446 625	1 302	1 263	
BCE Inc.		2028/04/02	série 0001, coupon zéro	1 446 625	1 276	1 229	
BCE Inc.		2029/05/01	série 0001, coupon zéro	1 000 000	769	810	
BCE Inc.		2031/04/02	coupon zéro	60 000 000	45 055	42 814	
BCE Inc.		2032/02/23	coupon zéro	58 000 000	41 630	39 514	
BCE Inc.		2037/02/26	coupon zéro	26 000 000	14 626	12 470	
Bell Canada	8,88 %	2026/04/17		19 000 000	26 327	20 205	
Bell Canada		2027/09/24	coupon zéro	18 000 000	16 135	15 737	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	4 000 000	3 197	3 240	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02		17 000 000	22 530	19 822	
Bell Canada	7,65 %	2031/12/30	série 2, rachetable	55 000 000	69 250	63 558	
Bell Canada	7,30 %	2032/02/23	rachetable	7 000 000	9 202	8 055	
Bell Canada		2032/12/15	coupon zéro	21 414 000	14 481	14 133	
Bell Canada	6,17 %	2037/02/26		1 000 000	1 095	1 098	
BINOM Securitization Trust			catégorie A, série 23-CDN1, rachetable	23 471 851	22 905	23 153	
Bombardier Inc.	4,56 %	2063/08/15					
Bombardier Inc.	7,88 %	2027/04/15	rachetable, USD	771 000	1 036	1 043	
Bombardier Inc.	8,75 %	2030/11/15	rachetable, USD	717 000	982	1 055	
Bombardier Inc.	7,25 %	2031/07/01	rachetable, USD	1 044 000	1 420	1 479	
Bombardier Inc.	7,00 %	2032/06/01	rachetable, USD	1 855 000	2 543	2 605	
Bridging North America G.P.	4,02 %	2038/05/31	série A, fonds d'amortissement	10 200 000	10 318	9 722	
Brookfield Corp.	5,95 %	2035/06/14		2 075 000	2 274	2 246	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,19 %	2028/09/11	rachetable	60 000 000	65 049	59 940	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,41 %	2029/10/09	rachetable	40 000 000	39 977	38 331	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,71 %	2030/07/27	rachetable	9 000 000	9 041	9 545	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,98 %	2033/02/14	rachetable	32 000 000	34 037	34 500	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,44 %	2034/04/25	rachetable	10 000 000	10 000	10 403	
Brookfield Property Finance ULC	4,00 %	2026/09/30	rachetable	1 688 000	1 507	1 648	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,88 %	2032/11/09	rachetable	35 000 000	36 838	38 083	
BRP Finance ULC	5,84 %	2036/11/05	série 4, rachetable	10 000 000	13 284	10 768	
Corporation Cameco	4,94 %	2031/05/24	rachetable	4 900 000	4 899	5 050	
Fiducie de capital Canada-Vie	7,53 %	2032/06/30	série B, rachetable	5 000 000	6 037	5 967	

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,35 %	2033/04/20	taux variable, rachetable	3 200 000	3 196	3 294	
CanWel Building Materials Group Ltd.	5,25 %	2026/05/15	rachetable	2 864 000	2 865	2 821	
Capital City Link G.P.	4,39 %	2046/03/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	4 232 199	4 443	3 980	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	rachetable	7 000 000	7 215	6 940	
Capital Power Corp.	3,15 %	2032/10/01	rachetable	27 000 000	27 050	23 719	
Capital Power Corp.	5,97 %	2034/01/25	rachetable	18 000 000	18 728	19 021	
Capital Power Corp.	8,13 %	2054/06/05	taux variable, convertible, rachetable	1 835 000	1 835	1 907	
Capital Power Corp.	7,95 %	2082/09/09	série 3, taux variable, rachetable	1 197 000	1 246	1 248	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	2 548 000	3 485	3 414	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,38 %	2028/01/15	rachetable, USD	1 862 000	2 455	2 453	
Central 1 Credit Union	5,88 %	2026/11/10		1 000 000	1 016	1 031	
Central 1 Credit Union	4,65 %	2028/02/07		14 000 000	13 824	14 102	
Central 1 Credit Union	5,98 %	2028/11/10	rachetable	5 000 000	5 000	5 267	
Chartwell, résidences pour retraités	4,21 %	2025/04/28	série B, rachetable	12 000 000	12 162	11 946	
Chartwell, résidences pour retraités	6,00 %	2026/12/08		5 000 000	4 996	5 114	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,03 %	2031/02/28	rachetable	6 900 000	7 012	7 084	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	6,00 %	2032/06/24	série R, rachetable	40 000 000	41 012	43 254	
Cineplex Inc.	7,63 %	2029/03/31	rachetable	4 512 000	4 554	4 704	
Clover L.P.	4,22 %	2034/03/31	série 1A, fonds d'amortissement	3 883 310	3 883	3 794	
Coopérative de crédit fédérale Coast Capital Savings	5,25 %	2030/10/29	taux variable, rachetable	22 000 000	22 746	21 778	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	4,91 %	2031/06/30	série C	7 000 000	7 000	7 252	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,40 %	2036/09/30	série E	2 000 000	2 000	2 121	
Location Equipements Cooper Limitée	7,45 %	2029/07/04	rachetable	3 777 000	3 777	3 860	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/09/30	série A, fonds d'amortissement	6 570 237	6 608	6 321	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,24 %	2029/09/28	rachetable	3 300 000	3 300	3 400	
CT REIT	3,29 %	2026/06/01	série D, rachetable	20 000 000	20 042	19 658	
CT REIT	3,87 %	2027/12/07	série F, rachetable	10 000 000	9 670	9 845	
CT REIT	5,83 %	2028/06/14	rachetable	7 000 000	7 192	7 322	
CT REIT	3,03 %	2029/02/05	rachetable	7 000 000	6 604	6 586	
CT REIT	2,37 %	2031/01/06	série G, rachetable	7 000 000	6 646	6 081	
CU Inc.	5,90 %	2034/11/20	rachetable	18 500 000	25 196	20 699	
Dream Summit Industrial L.P.	5,11 %	2029/02/12	rachetable	1 600 000	1 600	1 640	
EllisDon Infrastructure RIH G.P.	3,93 %	2038/10/31	série A, fonds d'amortissement	4 475 618	4 476	4 307	
Enbridge Inc.	6,10 %	2028/07/14		10 000 000	11 733	10 519	
Enbridge Inc.		2030/07/24	coupon zéro	27 000 000	19 698	19 801	
Enbridge Inc.	7,22 %	2030/07/24	rachetable	46 000 000	56 978	51 137	
Enbridge Inc.	7,20 %	2032/06/18	rachetable	51 000 000	66 351	57 743	
Enbridge Inc.	5,50 %	2077/07/15	taux variable, rachetable, USD	4 000 000	5 177	5 204	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, rachetable	59 000 000	57 501	58 374	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	série C, taux variable, rachetable	18 000 000	19 876	18 574	
Enbridge Inc.	5,00 %	2082/01/19	taux variable, rachetable	8 000 000	7 229	7 382	
Enbridge Pipelines Inc.	6,55 %	2027/11/17		1 000 000	1 126	1 062	
Enbridge Pipelines Inc.	5,35 %	2039/11/10	rachetable	8 000 000	8 094	7 975	
EQB Inc.	8,00 %	2084/10/31	série 1, taux variable, rachetable	1 880 000	1 880	1 912	
Banque Équitable	3,36 %	2026/03/02		15 000 000	15 000	14 752	
Federated Co-operatives Ltd.	3,92 %	2025/06/17	rachetable	41 000 000	41 638	40 754	
FPI First Capital	4,32 %	2025/07/31	série S, rachetable	50 000 000	53 447	49 896	
FPI First Capital	3,60 %	2026/05/06	série T, rachetable	50 000 000	51 567	49 309	
FPI First Capital	3,46 %	2027/01/22	série V, rachetable	10 000 000	10 486	9 791	
FPI First Capital	3,75 %	2027/07/12	série U, rachetable	25 000 000	24 697	24 556	
First National Financial Corp.	3,58 %	2024/11/25	série 2	4 000 000	4 000	3 986	
First National Financial Corp.	2,96 %	2025/11/17	série 3, rachetable	6 000 000	5 668	5 854	
First National Financial Corp.	7,29 %	2026/09/08	série 4	13 000 000	13 012	13 541	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement	9 195 753	9 550	8 593	
FortisBC Energy Inc.	5,90 %	2035/02/26		9 000 000	11 818	9 945	
Corporation de Sécurité Garda World	9,50 %	2027/11/01	rachetable, USD	1 105 000	1 536	1 504	
Corporation de Sécurité Garda World	8,25 %	2032/08/01	rachetable, USD	2 201 000	3 039	3 017	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,00 %	2029/02/09	rachetable	4 000 000	3 992	4 084	
George Weston Limitée	7,10 %	2032/02/05	rachetable	24 000 000	30 359	26 966	
George Weston Limitée	6,69 %	2033/03/01		4 500 000	5 916	4 973	
GFL Environmental Inc.	4,75 %	2029/06/15	rachetable, USD	2 863 000	3 529	3 737	
GFL Environmental Inc.	4,38 %	2029/08/15	rachetable, USD	1 624 000	2 041	2 081	
GFL Environmental Inc.	6,75 %	2031/01/15	rachetable, USD	638 000	867	899	
Gibson Energy Inc.	5,75 %	2033/07/12	rachetable	6 000 000	5 998	6 399	
Gibson Energy Inc.	5,25 %	2080/12/22	série 20-A, taux variable, convertible, rachetable	3 320 000	3 286	3 118	
Glacier Credit Card Trust	5,68 %	2028/09/20	série 23-1	4 000 000	4 000	4 232	
goeasy Ltd.	4,38 %	2026/05/01	rachetable, USD	1 105 000	1 383	1 462	
goeasy Ltd.	9,25 %	2028/12/01	rachetable, USD	723 000	998	1 049	
goeasy Ltd.	7,63 %	2029/07/01	rachetable, USD	1 732 000	2 363	2 409	
Granite REIT Holdings L.P.	2,38 %	2030/12/18	rachetable	8 000 000	6 335	7 062	
Great-West Lifeco Inc.	6,74 %	2031/11/24	rachetable	5 000 000	6 615	5 734	
Great-West Lifeco Inc.		2033/03/21	coupon zéro	4 500 000	3 183	2 868	
Great-West Lifeco Inc.	6,67 %	2033/03/21	rachetable	8 000 000	10 285	9 275	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	9 000 000	8 990	8 648	

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	1 134 656	1 349	1 182	
Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co-Borrower LLC	9,00 %	2029/02/15	rachetable, USD	2 477 000	3 403	3 426	
Société financière IGM Inc.	6,65 %	2027/12/13	série 1997	11 700 000	14 610	12 552	
Société financière IGM Inc.	7,00 %	2032/12/31		3 000 000	4 191	3 456	
Société financière IGM Inc.	7,11 %	2033/03/07		12 000 000	16 170	14 041	
Inter Pipeline Ltd.	3,48 %	2026/12/16	rachetable	9 000 000	9 383	8 815	
Inter Pipeline Ltd.	4,23 %	2027/06/01	rachetable	45 000 000	47 590	44 672	
Inter Pipeline Ltd.	6,38 %	2033/02/17	rachetable	30 000 000	31 076	31 840	
Inter Pipeline Ltd.	4,64 %	2044/05/30	rachetable	25 000 000	23 691	20 898	
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, rachetable	1 817 000	1 758	1 820	
Investors Group Inc.		2024/11/09	coupon zéro	1 043 000	1 037	1 034	
Investors Group Inc.		2025/05/09	coupon zéro	1 043 000	1 022	1 012	
Investors Group Inc.		2025/11/09	coupon zéro	1 043 000	1 006	990	
Investors Group Inc.		2031/05/09	coupon zéro	45 800 000	35 254	33 903	
Investors Group Inc.		2032/06/30	coupon zéro	581 000	402	387	
Investors Group Inc.		2032/12/31	coupon détaché, coupon zéro	581 000	392	380	
Investors Group Inc.		2032/12/31	obligation coupons détachés, coupon zéro	22 000 000	14 513	14 400	
Kent Hills Wind Inc.	4,45 %	2033/11/30	fonds d'amortissement	11 333 674	11 334	10 931	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux flottant, convertible, rachetable	3 193 000	3 225	3 257	
Les Compagnies Loblaw limitée		2033/02/17	coupon zéro	5 600 000	3 602	3 555	
Société Financière Manuvie	5,41 %	2033/03/10	taux variable, rachetable	13 000 000	13 015	13 474	
Société Financière Manuvie	2,82 %	2035/05/13	taux variable, rachetable	38 000 000	36 662	35 044	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	1 290 000	1 707	1 721	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2028/03/01	rachetable	2 480 000	2 482	2 378	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2030/03/01	rachetable, USD	3 665 000	4 832	4 666	
Metro Inc.		2028/10/15	coupon zéro	1 283 550	1 087	1 076	
Metro Inc.		2029/04/15	coupon zéro	1 283 550	1 063	1 049	
Metro Inc.		2029/10/15	coupon zéro	1 283 550	1 041	1 021	
Metro Inc.		2031/10/15	coupon zéro	1 283 550	951	926	
Metro Inc.		2032/04/15	coupon zéro	1 283 550	928	902	
Metro Inc.		2032/10/15	coupon zéro	1 283 550	908	878	
Metro Inc.		2033/04/15	coupon zéro	1 283 550	884	854	
Metro Inc.		2033/10/15	coupon zéro	1 283 550	865	830	
Metro Inc.		2034/04/15	coupon zéro	1 283 550	843	807	
Metro Inc.		2034/10/15	coupon zéro	1 283 550	825	784	
Metro Inc.		2035/04/15	coupon zéro	1 283 550	804	761	
Metro Inc.		2035/10/15	coupon détaché, coupon zéro	1 283 550	787	738	
Metro Inc.		2035/10/15	obligation coupons détachés, coupon zéro	43 000 000	26 358	24 870	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	4 500 000	4 500	3 920	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	3 780 791	3 781	3 547	
Banque Nationale du Canada	5,28 %	2034/02/15	taux variable, rachetable	1 100 000	1 100	1 133	
Banque Nationale du Canada	7,50 %	2082/11/16	taux variable, rachetable	429 000	414	444	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	4,15 %	2033/06/01	série H, rachetable	30 000 000	32 152	29 454	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	3,65 %	2035/06/01	série K, rachetable	12 000 000	13 112	11 064	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	6 059 430	6 059	5 483	
Northriver Midstream Finance L.P.	6,75 %	2032/07/15	rachetable, USD	1 110 000	1 516	1 537	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	8 116 935	8 117	7 744	
NOVA Chemicals Corp.	5,25 %	2027/06/01	rachetable, USD	5 242 000	6 741	6 980	
NOVA Chemicals Corp.	8,50 %	2028/11/15	rachetable, USD	106 000	146	152	
NOVA Chemicals Corp.	4,25 %	2029/05/15	rachetable, USD	1 023 000	1 291	1 259	
NOVA Gas Transmission Ltd.	7,00 %	2027/07/16	coupon à taux croissant	10 000 000	12 644	10 551	
NOVA Gas Transmission Ltd.	6,30 %	2030/05/27	rachetable	1 421 000	1 448	1 507	
Nova Scotia Power Inc.	8,85 %	2025/05/19	série F	7 000 000	9 728	7 173	
Nova Scotia Power Inc.	7,45 %	2031/07/14		4 120 000	4 594	4 695	
Nova Scotia Power Inc.	6,95 %	2033/08/25		4 000 000	5 682	4 557	
Nova Scotia Power Inc.	5,67 %	2035/11/14		11 000 000	14 524	11 575	
Original Wempi Inc.	7,79 %	2027/10/04		70 000 000	70 000	75 342	
Corporation Parkland	5,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	1 812 000	2 361	2 442	
Corporation Parkland	6,00 %	2028/06/23	rachetable	375 000	374	377	
Corporation Parkland	4,38 %	2029/03/26	rachetable	5 062 000	5 043	4 818	
Corporation Parkland	4,50 %	2029/10/01	rachetable, USD	5 165 000	6 516	6 577	
Corporation Parkland	4,63 %	2030/05/01	rachetable, USD	980 000	1 219	1 237	
Corporation Parkland	6,63 %	2032/08/15	rachetable, USD	734 000	1 010	1 000	
Pembina Pipeline Corp.	3,62 %	2029/04/03	rachetable	15 000 000	16 256	14 615	
Pembina Pipeline Corp.	3,53 %	2031/12/10	rachetable	6 900 000	6 929	6 452	
Pembina Pipeline Corp.	5,02 %	2032/01/12	rachetable	36 000 000	36 096	36 864	
Pembina Pipeline Corp.	5,22 %	2033/06/28	rachetable	19 000 000	19 224	19 565	
Pembina Pipeline Corp.	5,21 %	2034/01/12	rachetable	12 000 000	11 992	12 322	
Pembina Pipeline Corp.	4,75 %	2043/04/30	rachetable	13 000 000	13 814	11 857	
Pembina Pipeline Corp.	4,80 %	2081/01/25	taux variable, rachetable	375 000	337	344	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, rachetable	6 354 737	8 362	7 129	
Precision Drilling Corp.	7,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	1 822 000	2 350	2 454	
Precision Drilling Corp.	6,88 %	2029/01/15	rachetable, USD	2 507 000	3 152	3 434	
Fiducie de placement immobilier Primaris	4,73 %	2027/03/30	rachetable	18 000 000	17 661	18 102	

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Fiducie de placement immobilier Primaris	5,93 %	2028/03/29	rachetable	15 000 000	14 975	15 654	
Fiducie de placement immobilier Primaris	6,37 %	2029/06/30	rachetable	10 000 000	10 378	10 694	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,83 %	2028/11/08	série AE, rachetable	3 000 000	2 562	2 802	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,63 %	2029/05/01	rachetable	25 000 000	24 879	24 941	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,47 %	2030/03/01	rachetable	3 000 000	3 000	3 092	
Rogers Communications Inc.		2028/11/09	coupon zéro	1 350 000	1 144	1 078	
Rogers Communications Inc.		2029/05/09	coupon zéro	1 350 000	1 121	1 067	
Rogers Communications Inc.		2029/11/09	coupon zéro	1 350 000	1 096	1 026	
Rogers Communications Inc.		2030/05/09	coupon zéro	1 350 000	1 067	1 005	
Rogers Communications Inc.		2030/11/09	coupon zéro	1 350 000	1 041	967	
Rogers Communications Inc.		2031/05/09	coupon zéro	1 350 000	1 014	935	
Rogers Communications Inc.		2031/11/09	coupon zéro	1 350 000	988	953	
Rogers Communications Inc.		2032/11/09	coupon zéro	1 350 000	913	887	
Rogers Communications Inc.		2033/11/09	coupon zéro	1 350 000	839	807	
Rogers Communications Inc.		2034/05/09	coupon zéro	1 350 000	816	803	
Rogers Communications Inc.		2034/11/09	coupon zéro	1 350 000	793	771	
Rogers Communications Inc.		2035/05/09	coupon zéro	1 350 000	771	757	
Rogers Communications Inc.		2035/11/09	coupon zéro	1 350 000	749	735	
Rogers Communications Inc.		2036/05/09	coupon zéro	1 350 000	727	708	
Rogers Communications Inc.		2038/05/09	coupon zéro	1 350 000	633	637	
Rogers Communications Inc.		2038/11/09	coupon zéro	1 350 000	618	613	
Rogers Communications Inc.		2039/05/09	coupon zéro	1 350 000	601	590	
Rogers Communications Inc.		2039/11/09	coupon détaché, coupon zéro	1 350 000	585	567	
Rogers Communications Inc.		2039/11/09	obligation coupons détachés, coupon zéro	40 000 000	17 683	15 896	
Rogers Communications Inc.	5,00 %	2081/12/17	taux variable, rachetable	6 970 000	6 496	6 819	
Banque Royale du Canada			taux variable, convertible, rachetable				
	5,10 %	2034/04/03	rachetable	2 000 000	2 000	2 050	
Banque Royale du Canada	4,83 %	2034/08/08	taux variable, rachetable	18 000 000	18 000	18 238	
Saturn Oil & Gas Inc.	9,63 %	2029/06/15	rachetable, USD	2 238 000	3 089	3 138	
Shaw Communications Inc.	6,75 %	2039/11/09	rachetable	7 000 000	9 588	7 929	
SmartCentres REIT	3,83 %	2027/12/21	série S, rachetable	13 000 000	13 241	12 729	
SmartCentres REIT	3,53 %	2029/12/20	série U, rachetable	59 000 000	56 196	55 611	
SmartCentres REIT	3,65 %	2030/12/11	série W, rachetable	66 000 000	68 634	61 479	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	rachetable	4 658 530	6 001	5 348	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	7,63 %	2055/03/01	taux variable, rachetable, USD	2 339 000	3 230	3 214	
Strathcona Resources Ltd.	6,88 %	2026/08/01	rachetable, USD	6 171 000	7 833	8 368	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, rachetable	6 000 000	7 545	6 424	
Fiducie de capital Sun Life	7,09 %	2032/06/30	série B, rachetable	3 000 000	3 907	3 390	
Financière Sun Life inc.	2,80 %	2033/11/21	taux variable, rachetable	30 000 000	26 576	28 381	
Financière Sun Life inc.	4,78 %	2034/08/10	taux variable, rachetable	14 000 000	13 817	14 318	
Financière Sun Life inc.	5,50 %	2035/07/04	taux variable, rachetable	9 000 000	8 991	9 519	
Financière Sun Life inc.	2,06 %	2035/10/01	taux variable, rachetable	34 000 000	27 826	29 851	
Financière Sun Life inc.	3,15 %	2036/11/18	taux variable, rachetable	48 500 000	48 168	44 457	
Financière Sun Life inc.	5,40 %	2042/05/29	taux variable, rachetable	16 000 000	17 882	16 673	
Suncor Énergie Inc.	5,00 %	2030/04/09	rachetable	3 000 000	2 943	3 080	
Superior Plus L.P.	4,25 %	2028/05/18	rachetable	1 467 000	1 455	1 386	
Superior Plus L.P. / Superior General Partner Inc.	4,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	2 335 000	2 957	2 947	
Taseko Mines Ltd.	8,25 %	2030/05/01	rachetable, USD	1 165 000	1 596	1 633	
TELUS Corp.	5,25 %	2032/11/15	rachetable	5 000 000	5 193	5 206	
TELUS Corp.	5,75 %	2033/09/08	rachetable	4 000 000	3 991	4 296	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	rachetable	3 645 000	5 493	4 849	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	rachetable	69 000 000	72 003	67 641	
Teranet Holdings L.P.	6,10 %	2041/06/17	rachetable	48 000 000	52 737	48 816	
Banque Toronto-Dominion (La)		2026/03/04	coupon zéro	10 000 000	9 726	9 377	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,86 %	2031/03/04	taux variable, rachetable	37 000 000	41 714	37 270	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	8 971 966	9 041	8 479	
TransCanada PipeLines Ltd.		2025/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 916	1 891	
TransCanada PipeLines Ltd.		2025/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 897	1 848	
TransCanada PipeLines Ltd.		2026/02/05	coupon zéro	4 000 000	3 805	3 731	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,29 %	2026/02/05		9 793 000	12 105	10 236	
TransCanada PipeLines Ltd.		2026/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 875	1 799	
TransCanada PipeLines Ltd.		2026/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 851	1 754	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,31 %	2027/01/15		9 000 000	11 660	9 538	
TransCanada PipeLines Ltd.		2027/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 823	1 717	
TransCanada PipeLines Ltd.		2027/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 794	1 687	
TransCanada PipeLines Ltd.		2028/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 759	1 641	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,28 %	2028/05/26		17 000 000	21 103	17 970	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,34 %	2028/07/18	rachetable	10 000 000	13 192	10 922	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,89 %	2028/08/07		2 000 000	2 419	2 168	
TransCanada PipeLines Ltd.		2028/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 727	1 649	
TransCanada PipeLines Ltd.		2029/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 692	1 610	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,65 %	2029/06/20		3 600 000	4 199	3 799	
TransCanada PipeLines Ltd.		2029/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 660	1 572	
TransCanada PipeLines Ltd.		2030/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 616	1 532	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,21 %	2030/04/25		1 000 000	1 381	1 149	
TransCanada PipeLines Ltd.		2030/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 578	1 493	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,23 %	2031/01/16		6 433 000	8 859	7 439	

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
TransCanada PipeLines Ltd.		2031/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 535	1 455	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,20 %	2031/08/15	rachetable	2 759 000	3 182	3 212	
TransCanada PipeLines Ltd.		2031/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 496	1 417	
TransCanada PipeLines Ltd.		2032/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 453	1 378	
TransCanada PipeLines Ltd.		2032/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 410	1 342	
TransCanada PipeLines Ltd.		2033/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 366	1 306	
TransCanada PipeLines Ltd.		2033/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 323	1 271	
TransCanada PipeLines Ltd.		2034/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 278	1 235	
TransCanada PipeLines Ltd.		2034/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 235	1 201	
TransCanada PipeLines Ltd.		2035/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 197	1 166	
TransCanada PipeLines Ltd.		2035/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 164	1 133	
TransCanada PipeLines Ltd.		2036/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 134	1 099	
TransCanada PipeLines Ltd.		2036/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 101	1 067	
TransCanada PipeLines Ltd.		2037/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 070	1 034	
TransCanada PipeLines Ltd.		2037/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 039	1 003	
TransCanada PipeLines Ltd.		2038/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 012	971	
TransCanada PipeLines Ltd.		2038/08/17	coupon zéro	1 932 000	986	941	
TransCanada PipeLines Ltd.		2039/02/17	coupon détaché, coupon zéro	1 932 000	957	910	
TransCanada PipeLines Ltd.		2039/02/17	obligation coupons détachés, coupon zéro	48 000 000	24 460	22 612	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,05 %	2039/02/17	rachetable	58 000 000	80 617	73 432	
TransCanada Trust			série 2017-A, taux variable, rachetable	31 000 000	30 081	30 137	
TransCanada Trust	4,20 %	2081/03/04	taux variable, rachetable	42 000 000	36 483	37 938	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,45 %	2027/01/04	série G, rachetable	10 000 000	9 979	9 601	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,40 %	2028/04/21	rachetable	13 900 000	13 900	14 387	
Vermilion Energy Inc.	6,88 %	2030/05/01	rachetable, USD	2 453 000	3 159	3 335	
Vidéotron Itée	5,00 %	2034/07/15	rachetable	7 000 000	6 977	7 033	
Crédit VW Canada Inc.	4,42 %	2029/08/20		1 300 000	1 300	1 300	
Westcoast Energy Inc.	8,85 %	2025/07/21		10 000 000	14 206	10 356	
Westcoast Energy Inc.	7,30 %	2026/12/18	série W	6 000 000	7 425	6 301	
Wolf Midstream Canada L.P.	6,40 %	2029/07/18	rachetable	1 880 000	1 880	1 904	
					3 326 052	3 173 696	64,5 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					3 554 103	3 398 501	69,1 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
¹ Australie (note 10)							
Macquarie Group Ltd.	2,72 %	2029/08/21	taux variable, rachetable	20 000 000	17 822	18 764	
Mineral Resources Ltd.	9,25 %	2028/10/01	rachetable, USD	729 000	1 026	1 039	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	11 000 000	11 000	11 025	
					29 848	30 828	0,6 %
¹ Bermudes (note 10)							
NCL Corp. Ltd.	5,88 %	2026/03/15	rachetable, USD	1 690 000	2 063	2 278	
NCL Corp. Ltd.	7,75 %	2029/02/15	rachetable, USD	642 000	861	924	
Star Parent Inc.	9,00 %	2030/10/01	rachetable, USD	2 189 000	3 012	3 153	
Weatherford International Ltd.	8,63 %	2030/04/30	rachetable, USD	1 826 000	2 585	2 556	
					8 521	8 911	0,2 %
¹ Îles Caïmans (note 10)							
Seagate HDD Cayman	4,75 %	2025/01/01	rachetable, USD	360 000	476	484	
					476	484	0,0 %
¹ Irlande (note 10)							
GGAM Finance Ltd.	6,88 %	2029/04/15	rachetable, USD	1 060 000	1 447	1 478	
					1 447	1 478	0,1 %
¹ Japon (note 10)							
Rakuten Group Inc.	9,75 %	2029/04/15	USD	735 000	1 073	1 068	
					1 073	1 068	0,0 %
¹ Jersey, Îles Anglo-Normandes (note 10)							
Adient Global Holdings Ltd.	4,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	2 802 000	3 409	3 733	
					3 409	3 733	0,1 %
¹ Luxembourg (note 10)							
Intelsat Jackson Holdings SA	6,50 %	2030/03/15	USD	2 104 000	2 613	2 729	
Telecom Italia Capital SA	6,38 %	2033/11/15	série C, USD	373 000	482	508	
Telecom Italia Capital SA	6,00 %	2034/09/30	rachetable, USD	376 000	454	491	
Telecom Italia Capital SA	7,20 %	2036/07/18	USD	1 089 000	1 524	1 509	
					5 073	5 237	0,1 %
¹ Malte (note 10)							
VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc.	7,88 %	2027/05/01	rachetable, USD	263 000	314	333	
VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc.	9,50 %	2028/06/01	rachetable, USD	255 000	304	322	
VistaJet Malta Finance PLC / XO Management Holding Inc.	6,38 %	2030/02/01	rachetable, USD	438 000	449	484	
					1 067	1 139	0,0 %
¹ Pays-Bas (note 10)							
Alcoa Nederland Holding BV	7,13 %	2031/03/15	rachetable, USD	347 000	467	492	
					467	492	0,0 %
¹ Panama (note 10)							
Carnival Corp.	7,63 %	2026/03/01	rachetable, USD	1 354 000	1 793	1 845	
Carnival Corp.	5,75 %	2027/03/01	rachetable, USD	955 000	1 239	1 292	

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Carnival Corp.	6,00 %	2029/05/01	rachetable, USD	2 119 000	2 695	2 870	
					5 727	6 007	0,1 %
1 Royaume-Uni (note 10)							
Global Auto Holdings Ltd. / AAG FH UK Ltd.	8,38 %	2029/01/15	rachetable, USD	368 000	492	489	
Global Auto Holdings Ltd. / AAG FH UK Ltd.	8,75 %	2032/01/15	rachetable, USD	368 000	483	475	
Virgin Media Finance PLC	5,00 %	2030/07/15	rachetable, USD	3 316 000	4 114	3 878	
Vmed O2 UK Financing I PLC	7,75 %	2032/04/15	rachetable, USD	365 000	489	501	
Vodafone Group PLC	7,00 %	2079/04/04	taux variable, rachetable, USD	733 000	1 055	1 036	
					6 633	6 379	0,1 %
1 États-Unis (note 10)							
AAR Escrow Issuer LLC	6,75 %	2029/03/15	rachetable, USD	818 000	1 119	1 142	
AdaptHealth LLC	6,13 %	2028/08/01	rachetable, USD	1 108 000	1 421	1 481	
AdaptHealth LLC	4,63 %	2029/08/01	rachetable, USD	691 000	746	851	
AdaptHealth LLC	5,13 %	2030/03/01	rachetable, USD	2 188 000	2 530	2 698	
Adient Global Holdings Ltd.	8,25 %	2031/04/15	rachetable, USD	795 000	1 095	1 140	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	4,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	2 514 000	3 400	3 314	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	5,88 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 804 000	2 427	2 428	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	4,88 %	2030/02/15	rachetable, USD	2 222 000	2 877	2 937	
Allied Universal Holdco LLC	9,75 %	2027/07/15	rachetable, USD	711 000	893	962	
Allied Universal Holdco LLC	7,88 %	2031/02/15	rachetable, USD	1 565 000	2 107	2 144	
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	6,00 %	2029/06/01	rachetable, USD	2 260 000	2 800	2 713	
American Airlines Inc.	7,25 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 052 000	1 398	1 428	
American Airlines Inc.	8,50 %	2029/05/15	rachetable, USD	677 000	929	949	
American Airlines Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5,75 %	2029/04/20	fonds d'amortissement, USD	731 000	936	967	
American Finance Trust Inc. / American Finance Operating Partner L.P.	4,50 %	2028/09/30	rachetable, USD	2 786 000	3 147	3 452	
Amkor Technology Inc.	6,63 %	2027/09/15	rachetable, USD	1 897 000	2 529	2 573	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	6,63 %	2032/02/01	rachetable, USD	2 585 000	3 530	3 592	
Antero Resources Corp.	7,63 %	2029/02/01	rachetable, USD	1 786 000	2 432	2 497	
Aramark Services Inc.	5,00 %	2028/02/01	rachetable, USD	3 815 000	4 813	5 048	
Arsenal AIC Parent LLC	8,00 %	2030/10/01	rachetable, USD	1 025 000	1 372	1 486	
Athene Global Funding	2,10 %	2025/09/24		50 000 000	50 059	48 838	
Athene Global Funding	2,47 %	2028/06/09		92 000 000	88 370	85 983	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	5,75 %	2027/07/15	rachetable, USD	2 208 000	2 869	2 915	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	5,38 %	2029/03/01	rachetable, USD	1 527 000	1 948	1 888	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	8,00 %	2031/02/15	rachetable, USD	2 127 000	2 891	2 853	
B&G Foods Inc.	8,00 %	2028/09/15	rachetable, USD	1 853 000	2 571	2 599	
Ball Corp.	6,88 %	2028/03/15	rachetable, USD	367 000	500	512	
Bank of America Corp.	3,62 %	2028/03/16	taux variable, rachetable	30 000 000	28 603	29 645	
Bath & Body Works Inc.	7,50 %	2029/06/15	rachetable, USD	4 578 000	6 226	6 402	
Berry Global Escrow Corp.	5,63 %	2027/07/15	rachetable, USD	5 004 000	6 508	6 755	
Block Inc.	6,50 %	2032/05/15	rachetable, USD	1 768 000	2 416	2 473	
Bonanza Creek Energy Inc.	5,00 %	2026/10/15	rachetable, USD	2 010 000	2 565	2 672	
Boyd Gaming Corp.	4,75 %	2027/12/01	rachetable, USD	1 733 000	2 206	2 296	
Boyd Gaming Corp.	4,75 %	2031/06/15	rachetable, USD	1 367 000	1 741	1 735	
Brink's Co. (The)	6,75 %	2032/06/15	rachetable, USD	1 128 000	1 544	1 582	
Builders FirstSource Inc.	6,38 %	2034/03/01	rachetable, USD	1 435 000	1 930	1 988	
Caesars Entertainment Inc.	8,13 %	2027/07/01	rachetable, USD	3 615 000	4 921	4 979	
Caesars Entertainment Inc.	4,63 %	2029/10/15	rachetable, USD	3 970 000	4 958	5 064	
Caesars Entertainment Inc.	7,00 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 049 000	1 446	1 465	
California Resources Corp.	8,25 %	2029/06/15	rachetable, USD	2 336 000	3 192	3 250	
Calpine Corp.	5,13 %	2028/03/15	rachetable, USD	2 228 000	2 694	2 932	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,38 %	2029/06/01	rachetable, USD	4 156 000	5 374	5 317	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	6,38 %	2029/09/01	rachetable, USD	2 334 000	3 001	3 108	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,75 %	2030/03/01	rachetable, USD	3 455 000	4 646	4 248	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	4 958 000	6 447	5 966	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,25 %	2031/02/01	rachetable, USD	2 994 000	3 886	3 504	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	7,38 %	2031/03/01	rachetable, USD	917 000	1 278	1 259	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2032/05/01	rachetable, USD	732 000	843	843	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2033/06/01	rachetable, USD	365 000	410	411	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,25 %	2034/01/15	rachetable, USD	365 000	397	398	
Cedar Fair L.P. / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Operations LLC	6,50 %	2028/10/01	rachetable, USD	957 000	1 246	1 311	
Central Parent Inc. / Central Merger Sub Inc.	7,25 %	2029/06/15	rachetable, USD	878 000	1 200	1 190	
Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co. Inc.	8,00 %	2029/06/15	rachetable, USD	562 000	785	783	
CHS / Community Health Systems Inc.	5,63 %	2027/03/15	rachetable, USD	948 000	1 129	1 238	
CHS / Community Health Systems Inc.	8,00 %	2027/12/15	rachetable, USD	357 000	463	482	
CHS / Community Health Systems Inc.	6,00 %	2029/01/15	rachetable, USD	329 000	380	422	
CHS / Community Health Systems Inc.	5,25 %	2030/05/15	rachetable, USD	712 000	798	861	
CHS / Community Health Systems Inc.	4,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	744 000	797	856	
CHS / Community Health Systems Inc.	10,88 %	2032/01/15	rachetable, USD	725 000	1 062	1 059	
Cinemark USA Inc.	5,25 %	2028/07/15	rachetable, USD	3 974 000	4 940	5 265	
Cinemark USA Inc.	7,00 %	2032/08/01	rachetable, USD	919 000	1 263	1 286	
Civitas Resources Inc.	8,38 %	2028/07/01	rachetable, USD	1 696 000	2 351	2 412	
Civitas Resources Inc.	8,63 %	2030/11/01	rachetable, USD	41 000	56	60	
Civitas Resources Inc.	8,75 %	2031/07/01	rachetable, USD	722 000	1 050	1 051	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,75 %	2028/04/15	rachetable, USD	341 000	390	401	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	9,00 %	2028/09/15	rachetable, USD	342 000	483	490	

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,88 %	2030/04/01	rachetable, USD	716 000	970	1 009	
Clear Channel Worldwide Holdings Inc.	5,13 %	2027/08/15	rachetable, USD	629 000	799	829	
Clearwater Paper Corp.	4,75 %	2028/08/15	rachetable, USD	3 273 000	4 100	4 122	
Cleveland-Cliffs Inc.	5,88 %	2027/06/01	rachetable, USD	2 091 000	2 678	2 816	
Cleveland-Cliffs Inc.	7,00 %	2032/03/15	rachetable, USD	1 829 000	2 486	2 475	
Cloud Software Group Inc.	9,00 %	2029/09/30	rachetable, USD	1 483 000	1 947	2 013	
Cloud Software Group Inc.	8,25 %	2032/06/30	rachetable, USD	1 070 000	1 488	1 511	
Comstock Resources Inc.	6,75 %	2029/03/01	rachetable, USD	1 411 000	1 750	1 872	
Comstock Resources Inc.	5,88 %	2030/01/15	rachetable, USD	1 465 000	1 784	1 868	
Consensus Cloud Solutions Inc.	6,00 %	2026/10/15	rachetable, USD	1 111 000	1 406	1 474	
Credit Acceptance Corp.	9,25 %	2028/12/15	rachetable, USD	724 000	1 030	1 050	
Crescent Energy Finance LLC	9,25 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 794 000	2 499	2 565	
Crescent Energy Finance LLC	7,63 %	2032/04/01	rachetable, USD	1 466 000	2 002	2 039	
Crescent Energy Finance LLC	7,38 %	2033/01/15	rachetable, USD	1 463 000	2 016	2 024	
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	6,75 %	2028/05/15	rachetable, USD	1 194 000	1 590	1 634	
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	8,88 %	2031/09/01	rachetable, USD	1 409 000	1 912	2 058	
DaVita Inc.	4,63 %	2030/06/01	rachetable, USD	5 486 000	6 794	6 975	
DaVita Inc.	6,88 %	2032/09/01	rachetable, USD	1 099 000	1 509	1 516	
Directv Financing LLC	8,88 %	2030/02/01	rachetable, USD	370 000	502	507	
Directv Holdings LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc.	5,88 %	2027/08/15	rachetable, USD	1 395 000	1 674	1 822	
Energizer Holdings Inc.	6,50 %	2027/12/31	rachetable, USD	836 000	1 077	1 145	
Energizer Holdings Inc.	4,75 %	2028/06/15	rachetable, USD	1 214 000	1 666	1 578	
Energizer Holdings Inc.	4,38 %	2029/03/31	rachetable, USD	1 914 000	2 278	2 427	
Entegris Inc.	4,38 %	2028/04/15	rachetable, USD	182 000	236	236	
Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co. Inc.	6,75 %	2030/01/15	rachetable, USD	2 779 000	3 354	3 372	
Fiesta Purchaser Inc.	7,88 %	2031/03/01	rachetable, USD	1 790 000	2 443	2 546	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	9,75 %	2027/08/01	rachetable, USD	864 000	1 226	1 195	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	5,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	741 000	988	993	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,88 %	2030/12/01	rachetable, USD	734 000	1 006	1 062	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,00 %	2031/05/01	rachetable, USD	2 156 000	2 962	3 048	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,00 %	2032/06/15	rachetable, USD	758 000	1 034	1 069	
Freedom Mortgage Corp.	7,63 %	2026/05/01	rachetable, USD	733 000	1 016	993	
Freedom Mortgage Corp.	12,00 %	2028/10/01	rachetable, USD	313 000	468	460	
Freedom Mortgage Corp.	12,25 %	2030/10/01	rachetable, USD	304 000	462	455	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,25 %	2029/02/01	rachetable, USD	1 051 000	1 429	1 452	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,13 %	2031/05/15	rachetable, USD	368 000	502	500	
Frontier Communications Corp.	6,75 %	2029/05/01	rachetable, USD	5 173 000	6 375	6 731	
Gap Inc. (The)	3,88 %	2031/10/01	rachetable, USD	3 370 000	4 171	3 927	
Garrett Motion Holdings Inc. / Garrett LX I SARL	7,75 %	2032/05/31	rachetable, USD	1 929 000	2 667	2 693	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	8,00 %	2027/01/15	rachetable, USD	1 630 000	2 210	2 251	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	7,75 %	2028/02/01	rachetable, USD	826 000	1 104	1 134	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	8,25 %	2029/01/15	rachetable, USD	1 845 000	2 478	2 586	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	7,88 %	2032/05/15	rachetable, USD	1 063 000	1 453	1 471	
Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co. Inc.	5,25 %	2027/12/01	rachetable, USD	2 519 000	3 376	3 387	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2,01 %	2029/02/28	taux variable, rachetable	13 000 000	11 186	12 135	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,00 %	2026/05/31	rachetable, USD	1 279 000	1 553	1 704	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	4,88 %	2027/03/15	rachetable, USD	182 000	240	240	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,25 %	2031/07/15	rachetable, USD	915 000	1 090	1 120	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,63 %	2033/04/30	rachetable, USD	328 000	394	390	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/03/20	USD	40 398 613	54 771	54 830	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/04/20	USD	39 597 112	54 245	53 743	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/05/20	USD	99 391 583	134 987	134 911	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/07/20	USD	36 935 775	50 960	50 131	
Graphic Packaging International LLC	6,38 %	2032/07/15	rachetable, USD	1 852 000	2 533	2 555	
Gray Escrow II Inc.	5,38 %	2031/11/15	rachetable, USD	661 000	680	511	
Gray Television Inc.	7,00 %	2027/05/15	rachetable, USD	329 000	413	428	
Gray Television Inc.	10,50 %	2029/07/15	rachetable, USD	381 000	519	527	
Gray Television Inc.	4,75 %	2030/10/15	rachetable, USD	377 000	388	290	
Hanesbrands Inc.	9,00 %	2031/02/15	rachetable, USD	1 401 000	1 903	2 032	
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	8,00 %	2027/06/15	rachetable, USD	655 000	895	926	
Herc Holdings Inc.	5,50 %	2027/07/15	rachetable, USD	182 000	244	244	
Herc Holdings Inc.	6,63 %	2029/06/15	rachetable, USD	1 485 000	2 040	2 060	
Hess Midstream Operations L.P.	5,63 %	2026/02/15	rachetable, USD	4 945 000	6 507	6 651	
Hess Midstream Operations L.P.	6,50 %	2029/06/01	rachetable, USD	1 594 000	2 189	2 218	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	8,38 %	2030/11/01	rachetable, USD	371 000	540	548	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,00 %	2031/02/01	rachetable, USD	373 000	488	498	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,25 %	2032/04/15	rachetable, USD	373 000	488	501	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,88 %	2034/05/15	rachetable, USD	745 000	1 003	1 016	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	5,25 %	2027/05/15	rachetable, USD	3 918 000	5 125	5 106	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	4,38 %	2029/02/01	rachetable, USD	1 220 000	1 437	1 445	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	9,00 %	2030/06/15	rachetable, USD	1 789 000	2 468	2 441	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2028/03/15	rachetable, USD	2 993 000	3 946	3 992	
Iron Mountain Inc.	7,00 %	2029/02/15	rachetable, USD	1 285 000	1 718	1 800	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2030/07/15	rachetable, USD	5 476 000	7 389	7 203	
Iron Mountain Inc.	5,63 %	2032/07/15	rachetable, USD	696 000	887	925	
Jefferson Capital Holding LLC	9,50 %	2029/02/15	rachetable, USD	1 784 000	2 415	2 567	
JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty L.P.	9,88 %	2031/09/20	rachetable, USD	1 097 000	1 466	1 462	
Kennedy-Wilson Inc.	4,75 %	2029/03/01	rachetable, USD	2 135 000	2 298	2 601	

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Kennedy-Wilson Inc.	4,75 %	2030/02/01	rachetable, USD	366 000	432	436	
Kennedy-Wilson Inc.	5,00 %	2031/03/01	rachetable, USD	1 103 000	1 185	1 295	
L Brands Inc.	6,88 %	2035/11/01	USD	702 000	964	978	
Laredo Petroleum Inc.	7,75 %	2029/07/31	rachetable, USD	1 057 000	1 447	1 443	
Level 3 Financing Inc.	10,50 %	2029/04/15	rachetable, USD	301 000	407	437	
Level 3 Financing Inc.	11,00 %	2029/11/15	rachetable, USD	701 000	971	1 037	
Level 3 Financing Inc.	10,50 %	2030/05/15	rachetable, USD	603 000	842	875	
Level 3 Financing Inc.	10,75 %	2030/12/15	rachetable, USD	303 000	408	442	
LGI Homes Inc.	8,75 %	2028/12/15	rachetable, USD	1 817 000	2 492	2 611	
LifePoint Health Inc.	9,88 %	2030/08/15	rachetable, USD	2 394 000	3 249	3 542	
LifePoint Health Inc.	11,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	698 000	953	1 061	
LifePoint Health Inc.	10,00 %	2032/06/01	rachetable, USD	711 000	969	1 041	
Live Nation Entertainment Inc.	6,50 %	2027/05/15	rachetable, USD	1 767 000	2 390	2 424	
Macy's Retail Holdings LLC	5,88 %	2029/04/01	rachetable, USD	257 000	341	340	
Macy's Retail Holdings LLC	5,88 %	2030/03/15	rachetable, USD	183 000	241	239	
Macy's Retail Holdings LLC	6,13 %	2032/03/15	rachetable, USD	184 000	241	237	
MasterBrand Inc.	7,00 %	2032/07/15	rachetable, USD	557 000	762	774	
Match Group Holdings II LLC	4,63 %	2028/06/01	rachetable, USD	182 000	236	236	
Match Group Holdings II LLC	5,63 %	2029/02/15	rachetable, USD	182 000	244	245	
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	1 771 000	2 379	2 425	
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	9,25 %	2027/04/15	rachetable, USD	1 429 000	1 895	1 958	
McGraw-Hill Education Inc.	8,00 %	2029/08/01	rachetable, USD	524 000	704	704	
McGraw-Hill Education Inc.	7,38 %	2031/09/01	rachetable, USD	1 135 000	1 569	1 581	
Mercer International Inc.	5,50 %	2026/01/15	rachetable, USD	1 098 000	1 438	1 432	
Mercer International Inc.	5,13 %	2029/02/01	rachetable, USD	1 932 000	2 459	2 132	
MGM Resorts International	4,75 %	2028/10/15	rachetable, USD	1 890 000	2 436	2 481	
MGM Resorts International	6,50 %	2032/04/15	rachetable, USD	2 472 000	3 332	3 362	
Minerva Merger Sub Inc.	6,50 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 690 000	2 102	2 181	
ModivCare Escrow Issuer Inc.	5,00 %	2029/10/01	rachetable, USD	2 509 000	2 697	2 422	
Mozart Debt Merger Sub Inc.	5,25 %	2029/10/01	rachetable, USD	3 932 000	4 917	5 207	
MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp.	5,25 %	2026/08/01	rachetable, USD	258 000	314	327	
MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp.	5,00 %	2027/10/15	rachetable, USD	705 000	791	807	
MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp.	4,63 %	2029/08/01	rachetable, USD	469 000	482	487	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	6,00 %	2027/01/15	rachetable, USD	361 000	476	486	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	5,50 %	2028/08/15	rachetable, USD	373 000	466	494	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	6,50 %	2029/08/01	rachetable, USD	550 000	762	750	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	5,13 %	2030/12/15	rachetable, USD	391 000	457	501	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	7,13 %	2032/02/01	rachetable, USD	2 465 000	3 330	3 445	
Navient Corp.	6,75 %	2025/06/25	USD	760 000	1 041	1 029	
Navient Corp.	6,75 %	2026/06/15	USD	651 000	847	894	
Navient Corp.	5,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	649 000	748	831	
Navient Corp.	9,38 %	2030/07/25	rachetable, USD	622 000	829	910	
Navient Corp.	11,50 %	2031/03/15	rachetable, USD	239 000	367	362	
Navient Corp.	5,63 %	2033/08/01	série A, USD	363 000	397	422	
Neptune Bidco US Inc.	9,29 %	2029/04/15	rachetable, USD	3 592 000	4 568	4 838	
New Fortress Energy Inc.	6,75 %	2025/09/15	rachetable, USD	662 000	851	870	
New Fortress Energy Inc.	6,50 %	2026/09/30	rachetable, USD	1 053 000	1 316	1 230	
New Fortress Energy Inc.	8,75 %	2029/03/15	rachetable, USD	1 215 000	1 615	1 375	
Newell Brands Inc.	6,38 %	2027/09/15	rachetable, USD	2 190 000	2 931	2 975	
Newell Brands Inc.	6,63 %	2029/09/15	rachetable, USD	900 000	1 195	1 213	
NortonLifeLock Inc.	6,75 %	2027/09/30	rachetable, USD	1 287 000	1 705	1 778	
NortonLifeLock Inc.	7,13 %	2030/09/30	rachetable, USD	598 000	836	843	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable, USD	5 190 000	6 572	6 688	
NRG Energy Inc.	6,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	1 427 000	1 889	1 930	
NRG Energy Inc.	5,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	2 257 000	2 962	3 048	
NRG Energy Inc.	3,63 %	2031/02/15	rachetable, USD	1 370 000	1 546	1 653	
NRG Energy Inc.	3,88 %	2032/02/15	rachetable, USD	1 447 000	1 762	1 751	
OneMain Finance Corp.	7,13 %	2026/03/15	USD	1 521 000	2 082	2 090	
OneMain Finance Corp.	9,00 %	2029/01/15	rachetable, USD	676 000	915	969	
OneMain Finance Corp.	7,88 %	2030/03/15	rachetable, USD	2 142 000	2 975	3 029	
OneMain Finance Corp.	7,50 %	2031/05/15	rachetable, USD	1 099 000	1 514	1 533	
OneMain Finance Corp.	7,13 %	2031/11/15	rachetable, USD	365 000	501	497	
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	6,75 %	2034/05/15	rachetable, USD	915 000	1 251	1 279	
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7,88 %	2034/05/15	rachetable, USD	879 000	1 206	1 249	
Organon Finance 1 LLC	5,13 %	2031/04/30	rachetable, USD	2 812 000	3 091	3 552	
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	4,63 %	2030/03/15	rachetable, USD	1 135 000	1 470	1 436	
Park-Ohio Industries Inc.	6,63 %	2027/04/15	rachetable, USD	1 107 000	1 373	1 444	
PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp.	7,88 %	2030/09/15	rachetable, USD	2 071 000	2 805	2 905	
PennyMac Financial Services Inc.	7,88 %	2029/12/15	rachetable, USD	366 000	524	524	
PennyMac Financial Services Inc.	7,13 %	2030/11/15	rachetable, USD	295 000	413	404	
Performance Food Group Inc.	5,50 %	2027/10/15	rachetable, USD	2 030 000	2 704	2 724	
Permian Resources Operating LLC	6,25 %	2033/02/01	rachetable, USD	367 000	508	508	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	4,75 %	2028/02/15	rachetable, USD	838 000	1 044	1 082	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	7,75 %	2029/02/15	rachetable, USD	4 012 000	5 213	5 333	
Picard Midco Inc.	6,50 %	2029/03/31	rachetable, USD	2 441 000	2 990	3 245	
Post Holdings Inc.	5,63 %	2028/01/15	rachetable, USD	454 000	585	611	
Post Holdings Inc.	5,50 %	2029/12/15	rachetable, USD	1 671 000	2 117	2 218	
Post Holdings Inc.	4,50 %	2031/09/15	rachetable, USD	1 940 000	2 431	2 434	

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Post Holdings Inc.	6,38 %	2033/03/01	rachetable, USD	734 000	1 008	1 000	
Prestige Brands Inc.	5,13 %	2028/01/15	rachetable, USD	3 552 000	4 489	4 722	
Prestige Brands Inc.	3,75 %	2031/04/01	rachetable, USD	731 000	891	894	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.	5,75 %	2026/04/15	USD	1 975 000	2 570	2 669	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.	6,25 %	2028/01/15	rachetable, USD	5 337 000	6 850	7 172	
Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc.	3,88 %	2031/03/01	rachetable, USD	614 000	734	755	
Rand Parent LLC	8,50 %	2030/02/15	rachetable, USD	2 263 000	3 060	3 053	
Retained Vantage Data Centers Issuer LLC			catégorie A2B, série 23-1A, rachetable	10 000 000	8 889	9 965	
RHP Hotel Properties L.P. / RHP Finance Corp.	6,50 %	2032/04/01	rachetable, USD	1 695 000	2 298	2 354	
Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc.	4,00 %	2033/10/15	rachetable, USD	273 000	325	325	
Science Applications International Corp.	4,88 %	2028/04/01	rachetable, USD	1 613 000	2 007	2 110	
Sealed Air Corp.	6,13 %	2028/02/01	rachetable, USD	1 308 000	1 762	1 792	
Sealed Air Corp.	5,00 %	2029/04/15	rachetable, USD	2 678 000	3 316	3 558	
Sealed Air Corp.	6,50 %	2032/07/15	rachetable, USD	1 113 000	1 527	1 536	
Sensata Technologies BV	5,88 %	2030/09/01	rachetable, USD	1 320 000	1 796	1 783	
Sensata Technologies Inc.	4,38 %	2030/02/15	rachetable, USD	363 000	466	462	
Sensata Technologies Inc.	6,63 %	2032/07/15	rachetable, USD	913 000	1 251	1 274	
Service Corp. International	5,13 %	2029/06/01	rachetable, USD	2 029 000	2 527	2 709	
Service Corp. International	4,00 %	2031/05/15	rachetable, USD	5 007 000	6 107	6 199	
Service Properties Trust	4,75 %	2026/10/01	rachetable, USD	321 000	379	414	
Service Properties Trust	5,50 %	2027/12/15	rachetable, USD	379 000	454	481	
Service Properties Trust	8,38 %	2029/06/15	rachetable, USD	380 000	512	508	
Service Properties Trust	8,63 %	2031/11/15	rachetable, USD	339 000	488	489	
Service Properties Trust	8,88 %	2032/06/15	rachetable, USD	380 000	502	483	
Simmons Foods Inc. / Simmons Prepared Foods Inc. / Simmons Pet Food Inc. / Simmons Feed	4,63 %	2029/03/01	rachetable, USD	3 564 000	4 134	4 519	
Sirius XM Radio Inc.	5,00 %	2027/08/01	rachetable, USD	1 179 000	1 481	1 554	
Sirius XM Radio Inc.	4,00 %	2028/07/15	rachetable, USD	2 418 000	2 924	3 055	
Sirius XM Radio Inc.	5,50 %	2029/07/01	rachetable, USD	1 005 000	1 406	1 319	
Sirius XM Radio Inc.	4,13 %	2030/07/01	rachetable, USD	2 902 000	3 638	3 514	
SM Energy Co.	6,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	3 212 000	4 145	4 351	
Spirit AeroSystems Inc.	9,75 %	2030/11/15	rachetable, USD	864 000	1 209	1 304	
SS&C Technologies Inc.	5,50 %	2027/09/30	rachetable, USD	3 725 000	4 720	5 019	
SS&C Technologies Inc.	6,50 %	2032/06/01	rachetable, USD	1 065 000	1 457	1 483	
Standard Industries Inc.	6,50 %	2032/07/30	rachetable, USD	734 000	1 020	1 020	
Staples Inc.	10,75 %	2029/09/01	rachetable, USD	1 522 000	2 071	1 941	
Staples Inc.	12,75 %	2030/01/15	rachetable, USD	848 000	1 013	886	
Station Casinos LLC	6,63 %	2032/03/15	rachetable, USD	778 000	1 061	1 070	
Summit Midstream Holdings LLC	8,63 %	2029/10/31	rachetable, USD	737 000	1 009	1 032	
TEGNA Inc.	4,63 %	2028/03/15	rachetable, USD	903 000	1 070	1 149	
TEGNA Inc.	5,00 %	2029/09/15	rachetable, USD	732 000	866	917	
Tempur Sealy International Inc.	4,00 %	2029/04/15	rachetable, USD	921 000	1 117	1 153	
Tempur Sealy International Inc.	3,88 %	2031/10/15	rachetable, USD	2 369 000	2 963	2 810	
Tenet Healthcare Corp.	5,13 %	2027/11/01	rachetable, USD	986 000	1 273	1 318	
Tenet Healthcare Corp.	4,63 %	2028/06/15	rachetable, USD	2 518 000	3 420	3 321	
Tenet Healthcare Corp.	6,13 %	2028/10/01	rachetable, USD	3 757 000	4 707	5 076	
Tenet Healthcare Corp.	4,38 %	2030/01/15	rachetable, USD	1 159 000	1 457	1 495	
Tenet Healthcare Corp.	6,13 %	2030/06/15	rachetable, USD	1 047 000	1 422	1 435	
Tenet Healthcare Corp.	6,75 %	2031/05/15	USD	2 301 000	3 170	3 218	
Tenneco Inc.	8,00 %	2028/11/17	rachetable, USD	762 000	965	961	
Terex Corp.	5,00 %	2029/05/15	rachetable, USD	2 935 000	3 745	3 844	
Thor Industries Inc.	4,00 %	2029/10/15	rachetable, USD	2 091 000	2 603	2 576	
TransDigm Inc.	4,63 %	2029/01/15	rachetable, USD	4 358 000	5 418	5 656	
TransDigm Inc.	4,88 %	2029/05/01	rachetable, USD	1 275 000	1 515	1 663	
TransDigm Inc.	6,88 %	2030/12/15	rachetable, USD	1 638 000	2 198	2 307	
TransDigm Inc.	7,13 %	2031/12/01	rachetable, USD	1 795 000	2 514	2 558	
TransDigm Inc.	6,63 %	2032/03/01	rachetable, USD	1 451 000	1 980	2 036	
Tronox Inc.	4,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	4 145 000	5 122	5 095	
Twilio Inc.	3,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	544 000	685	678	
Twilio Inc.	3,88 %	2031/03/15	rachetable, USD	544 000	674	674	
United Natural Foods Inc.	6,75 %	2028/10/15	rachetable, USD	2 412 000	2 718	3 056	
United Rentals North America Inc.	6,00 %	2029/12/15	rachetable, USD	1 720 000	2 327	2 373	
United Rentals North America Inc.	5,25 %	2030/01/15	rachetable, USD	2 396 000	2 983	3 207	
United Rentals North America Inc.	4,00 %	2030/07/15	rachetable, USD	1 184 000	1 525	1 494	
United Rentals North America Inc.	6,13 %	2034/03/15	rachetable, USD	2 633 000	3 544	3 629	
Uniti Group L.P. / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	10,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	2 790 000	3 819	3 862	
Univision Communications Inc.	6,63 %	2027/06/01	rachetable, USD	728 000	961	972	
Univision Communications Inc.	8,00 %	2028/08/15	rachetable, USD	763 000	1 041	1 041	
Univision Communications Inc.	4,50 %	2029/05/01	rachetable, USD	362 000	432	429	
Univision Communications Inc.	7,38 %	2030/06/30	rachetable, USD	734 000	950	950	
Univision Communications Inc.	8,50 %	2031/07/31	rachetable, USD	295 000	405	397	
US Foods Inc.	4,75 %	2029/02/15	rachetable, USD	4 505 000	5 717	5 928	
Venture Global LNG Inc.	8,13 %	2028/06/01	rachetable, USD	813 000	1 098	1 148	
Venture Global LNG Inc.	9,50 %	2029/02/01	rachetable, USD	715 000	1 006	1 086	
Venture Global LNG Inc.	7,00 %	2030/01/15	rachetable, USD	405 000	561	558	
Venture Global LNG Inc.	8,38 %	2031/06/01	rachetable, USD	1 185 000	1 593	1 697	
Venture Global LNG Inc.	9,88 %	2032/02/01	rachetable, USD	718 000	996	1 076	

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc.	7,50 %	2031/06/15	rachetable, USD	1 855 000	2 561	2 598	
ViaSat Inc.	5,63 %	2025/09/15	rachetable, USD	735 000	968	982	
ViaSat Inc.	5,63 %	2027/04/15	rachetable, USD	321 000	409	411	
ViaSat Inc.	6,50 %	2028/07/15	rachetable, USD	1 048 000	1 070	1 180	
ViaSat Inc.	7,50 %	2031/05/30	rachetable, USD	1 469 000	1 507	1 517	
Victoria's Secret & Co.	4,63 %	2029/07/15	rachetable, USD	2 308 000	2 551	2 714	
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	rachetable, USD	1 061 000	1 462	1 452	
Vistra Operations Co. LLC	5,50 %	2026/09/01	rachetable, USD	723 000	940	974	
Vistra Operations Co. LLC	7,75 %	2031/10/15	rachetable, USD	2 706 000	3 735	3 883	
Vistra Operations Co. LLC	6,88 %	2032/04/15	rachetable, USD	1 412 000	1 924	1 978	
Vital Energy Inc.	7,88 %	2032/04/15	rachetable, USD	1 281 000	1 786	1 769	
WESCO Distribution Inc.	6,63 %	2032/03/15	rachetable, USD	1 270 000	1 727	1 765	
Williams Scotsman Inc.	6,63 %	2029/06/15	rachetable, USD	745 000	1 023	1 037	
Windsor Holdings III LLC	8,50 %	2030/06/15	rachetable, USD	1 666 000	2 264	2 408	
Wrangler Holdco Corp.	6,63 %	2032/04/01	rachetable, USD	739 000	1 010	1 029	
Xerox Holdings Corp.	8,88 %	2029/11/30	rachetable, USD	1 866 000	2 543	2 360	
XPO Inc.	6,25 %	2028/06/01	rachetable, USD	1 762 000	2 368	2 427	
XPO Inc.	7,13 %	2031/06/01	rachetable, USD	637 000	852	898	
XPO Inc.	7,13 %	2032/02/01	rachetable, USD	348 000	483	491	
Yum! Brands Inc.	4,63 %	2032/01/31	rachetable, USD	731 000	940	934	
ZF North America Capital Inc.	6,88 %	2028/04/14	rachetable, USD	295 000	417	411	
ZF North America Capital Inc.	7,13 %	2030/04/14	rachetable, USD	284 000	407	401	
ZF North America Capital Inc.	6,75 %	2030/04/23	rachetable, USD	366 000	514	507	
ZF North America Capital Inc.	6,88 %	2032/04/23	rachetable, USD	366 000	522	513	
					1 077 164	1 088 327	22,2 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					1 140 905	1 154 083	23,5 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					4 695 008	4 552 584	92,6 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					4 695 008	4 552 584	92,6 %
¹ PLACEMENTS À COURT TERME (note 10)							
Gouvernement du Canada	3,56 %	2024/09/12	bon du Trésor	62 700 000	62 360	62 616	
Gouvernement du Canada	4,54 %	2024/09/26	bon du Trésor	25 000 000	24 785	24 923	
Gouvernement du Canada	4,50 %	2024/10/10	bon du Trésor	25 000 000	24 744	24 881	
Gouvernement du Canada	4,22 %	2024/10/24	bon du Trésor	45 000 000	44 711	44 727	
Province de la Colombie-Britannique	5,41 %	2024/09/03	billet à escompte, USD	18 100 000	24 599	24 385	
Province de la Colombie-Britannique	5,40 %	2024/09/05	billet à escompte, USD	23 900 000	32 404	32 190	
Province de Québec	5,40 %	2024/10/04	billet à escompte, USD	25 000 000	34 081	33 529	
Province de Québec	5,20 %	2024/11/13	billet à escompte, USD	25 000 000	33 906	33 345	
Province de Québec	5,15 %	2024/11/29	billet à escompte, USD	5 000 000	6 655	6 655	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					288 245	287 251	5,8 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(3)		
TOTAL DES PLACEMENTS					4 983 250	4 839 835	98,4 %
Marge						32	0,0 %
Actifs dérivés						1	0,0 %
Passifs dérivés						(488)	(0,0) %
Autres actifs, moins les passifs						77 176	1,6 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						4 916 556	100,0 %

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

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2024/10/01	CAD	759 714 140	USD	564 450 000	0,743	0,743	(313)
1	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2024/10/01	CAD	424 696 961	USD	315 540 000	0,743	0,743	(175)
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/10/01	CAD	809 330	USD	600 000	0,741	0,743	1
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(487)

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

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

Annexe à l'inventaire du portefeuille

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

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

Le tableau qui suit, aux 31 août 2024 et 2023, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
Au 31 août 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	1 \$	– \$	1 \$	– \$	– \$	1 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(488)	–	(488)	–	–	(488)
Total	(487) \$	– \$	(487) \$	– \$	– \$	(487) \$
Au 31 août 2023						
Actifs dérivés de gré à gré	2 665 \$	– \$	2 665 \$	– \$	– \$	2 665 \$
Passifs dérivés de gré à gré	–	–	–	–	–	–
Total	2 665 \$	– \$	2 665 \$	– \$	– \$	2 665 \$

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 31 août 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placement dans des fonds sous-jacents ni de participation excédant 20 % de chaque fonds sous-jacent.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds d'obligations de sociétés Renaissance (le *Fonds*) cherche à obtenir un revenu courant élevé en investissant principalement dans des obligations, des débentures, des billets et d'autres titres de créance émis par des émetteurs canadiens.

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 et 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 31 août 2024 et 2023

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 août 2024.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 août 2023 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 août 2023

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	2,0
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	6,6
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2
Obligations de sociétés	65,8
Obligations internationales	
Australie	0,6

Au 31 août 2023 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Îles Caïmans	0,1
France	0,1
Jersey, Îles Anglo-Normandes	0,2
Libéria	0,1
Panama	0,1
Royaume-Uni	0,1
États-Unis	20,2
Placements à court terme	2,2
Actifs (passifs) dérivés	0,1
Autres actifs, moins les passifs	1,2
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 31 août 2024 et 2023, 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	
	31 août 2024	31 août 2023
AAA	14,0	3,9
AA	4,3	2,5
A	13,9	23,9
BBB	46,4	50,2
Inférieur à BBB	18,9	17,3
Non noté	0,9	0,9
Total	98,4	98,7

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 31 août 2024 et 2023, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et du capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 31 août 2024

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	11 003	0,2

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

Au 31 août 2023

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	18 884	0,4

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 août 2024 et 2023 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 août 2024	31 août 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	110	189

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	31 août 2024 (en milliers de dollars)	31 août 2023 (en milliers de dollars)
Moins de 1 an	331 557	149 957
1 an à 3 ans	516 562	640 121
3 ans à 5 ans	929 354	894 516
Plus de 5 ans	2 775 111	2 815 445
Total	4 552 584	4 500 039

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 31 août 2024 et 2023 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la duration moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 août 2024	31 août 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	73 081	68 543

Risque d'illiquidité

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

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

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

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 août 2024 et 2023 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)	
	31 août 2024	31 août 2023
Indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	49 601	48 222
80 % de l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	49 332	47 661
18 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B US Cash Pay High Yield (couvert à 100 % en \$ CA)		
2 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B Canada High Yield		

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 31 août 2024 et 2023 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

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	–	4 516 191	36 393	4 552 584
Placements à court terme	–	287 251	–	287 251
Actifs dérivés	–	1	–	1
Total des actifs financiers	–	4 803 443	36 393	4 839 836
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(488)	–	(488)
Total des passifs financiers	–	(488)	–	(488)
Total des actifs et des passifs financiers	–	4 802 955	36 393	4 839 348

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 août 2023

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	–	4 473 624	26 415	4 500 039
Placements à court terme	–	101 819	–	101 819
Actifs dérivés	529	2 665	–	3 194
Total des actifs financiers	529	4 578 108	26 415	4 605 052

(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 31 août 2024 et 2023, 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 31 août 2024 et 2023, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

Le tableau qui suit présente un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période :

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	26 415	–	26 415	–	26 415
Achats	8 889	–	8 889	–	8 889
Ventes	(1 414)	–	(1 414)	–	(1 414)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(9)	–	(9)	–	(9)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	2 512	–	2 512	–	2 512
Solde à la fin de la période	36 393	–	36 393	–	36 393
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	1 073	–	1 073	–	1 073

Au 31 août 2023

	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	28 530	–	28 530	–	28 530
Achats	–	–	–	–	–
Ventes	(1 312)	–	(1 312)	–	(1 312)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(8)	–	(8)	–	(8)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(795)	–	(795)	–	(795)
Solde à la fin de la période	26 415	–	26 415	–	26 415
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(1 922)	–	(1 922)	–	(1 922)

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

Aux 31 août 2024 et 2023, le fait d'utiliser d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou passifs financiers de niveau 3 aurait pu avoir l'incidence qui suit :

Au 31 août 2024

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	415	404

Au 31 août 2023

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	432	418

Notes des états financiers

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 et du Fonds équilibré de croissance mondial CIBC, qui sont des fiducies 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 2023, 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 2023 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 2023 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 2023 verront le barème des frais d'acquisition reportés continuer de s'appliquer et ces investisseurs pourront avoir à payer des frais d'acquisition reportés au moment de faire racheter leurs parts des catégories Élite, Élite-T4, Élite-T6 et Élite-T8.

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

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

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

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

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

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

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

Notes des états financiers

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 31 août 2024. Les états de la situation financière sont présentés aux 31 août 2024 et 2023. 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 de chaque Fonds sont établis pour les exercices clos les 31 août 2024 et 2023, sauf pour les Fonds ou les catégories créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, 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 31 août 2024 ou 2023.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 6 novembre 2024.

2. Sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les IFRS) publiées 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 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 31 août 2024, 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

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 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 additionnelle 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	Réal 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 Taiwan
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.

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.

Notes des états financiers

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 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 exercices clos les 31 août 2024 et 2023 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, et du Fonds équilibré de croissance mondial CIBC, qui entend devenir admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement) 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, du Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance et du Fonds équilibré de croissance mondial CIBC 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.

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.

Notes des états financiers

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

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (*STM CIBC*) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC. Le gestionnaire paie les frais de garde (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon, et les frais de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (incluant toutes les taxes applicables) sont payés à STM CIBC, et le gestionnaire reçoit des frais d'administration fixes des Fonds. Le cas échéant, des honoraires liés aux prêts de titres sont déduits des produits reçus par les Fonds.

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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

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
Fonds à rendement flexible Renaissance
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
Fonds équilibré de croissance mondial CIBC
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
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 d'actions américaines 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

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 août 2024 et 2023 et 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 pour les périodes closes à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 août 2024 et 2023 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates conformément aux Normes internationales d'information financière (les *IFRS*).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young S.N.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
21 novembre 2024



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