

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 28 février 2025

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

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

	28 février 2025	31 août 2024
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	1 092 616	1 022 823
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	14 606	2 323
Marge	1 934	1 213
Espèces reçues en garantie pour prêt de titres (note 2j)	100 284	98 523
Intérêts à recevoir	10 708	10 714
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	74	134
Montant à recevoir à l'émission de parts	535	7
Autres montants à recevoir	7	11
Actifs dérivés	1 532	505
Total de l'actif	1 222 296	1 136 253
Passif		
Passif courant		
Obligation de remboursement des espèces reçues en garantie pour prêt de titres (note 2j)	100 284	98 523
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	7 331	134
Montant à payer au rachat de parts	102	399
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	86	–
Passifs dérivés	2 745	552
Total du passif	110 548	99 608
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	1 111 748	1 036 645
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	30 168	31 555
Catégorie Plus	1 725	1 666
Catégorie F	23 847	24 204
Catégorie Plus-F	9 345	9 590
Catégorie O	1 046 663	969 630
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)		
Catégorie A	12,24	11,99
Catégorie Plus	9,38	9,19
Catégorie F	10,81	10,59
Catégorie Plus-F	9,08	8,90
Catégorie O	9,76	9,56

† Prêt de titres

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

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
28 février 2025	151 297	156 020
31 août 2024	129 421	133 023

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
28 février 2025	100 284	55 736	–	–
31 août 2024	98 523	34 500	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 21 juin 1972 (la date de création).

Catégorie	Date de début des activités
Catégorie A	1 ^{er} janvier 1973
Catégorie Plus	5 octobre 2011
Catégorie F	10 août 2004
Catégorie Plus-F	19 octobre 2012
Catégorie O	14 juillet 2005

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

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

	28 février 2025	29 février 2024
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	22 921	21 797
Profit (perte) sur dérivés	1 712	24
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	3 282	(15 295)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(8 640)	218
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	25 618	35 072
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	44 893	41 816
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	147	(31)
Revenu tiré du prêt de titres ±	108	170
Total des autres produits	255	139
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	274	294
Frais d'administration fixes ±±±	24	26
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Coûts de transaction	12	11
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	310	331
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(39)	(40)
Total des charges après les renoncations/prises en charge	271	291
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	44 877	41 664
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	1 099	1 100
Catégorie Plus	65	75
Catégorie F	965	865
Catégorie Plus-F	389	356
Catégorie O	42 359	39 268
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)		
Catégorie A	2 546	2 943
Catégorie Plus	182	241
Catégorie F	2 242	2 303
Catégorie Plus-F	1 063	1 094
Catégorie O	106 090	107 729
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)		
Catégorie A	0,44	0,37
Catégorie Plus	0,35	0,31
Catégorie F	0,43	0,38
Catégorie Plus-F	0,37	0,33
Catégorie O	0,40	0,36

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

	28 février 2025		29 février 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	2 184	100,0	5 480	100,0
Intérêts versés sur la garantie	(2 040)	(93,5)	(5 251)	(95,9)
Retenues d'impôt	–	–	(2)	–
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(36)	(1,6)	(57)	(1,0)
Revenu tiré du prêt de titres	108	4,9	170	3,1

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

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

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

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

Fournisseur de services (note 9)

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

	2025	2024
(en milliers de dollars)	36	57

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

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

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie Plus		Parts de catégorie F		Parts de catégorie Plus-F	
	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	1 099	1 100	65	75	965	865	389	356
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(475)	(477)	(30)	(35)	(476)	(435)	(194)	(178)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(475)	(477)	(30)	(35)	(476)	(435)	(194)	(178)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	4 081	6 549	206	93	3 379	5 546	128	402
Montant reçu au réinvestissement des distributions	437	454	29	30	392	368	179	163
Montant payé au rachat de parts	(6 529)	(9 699)	(211)	(289)	(4 617)	(4 515)	(747)	(1 004)
Total des transactions sur parts rachetables	(2 011)	(2 696)	24	(166)	(846)	1 399	(440)	(439)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 387)	(2 073)	59	(126)	(357)	1 829	(245)	(261)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	31 555	34 622	1 666	2 151	24 204	22 851	9 590	9 558
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	30 168	32 549	1 725	2 025	23 847	24 680	9 345	9 297

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	2 631	3 007	181	244	2 285	2 248	1 078	1 119
Parts rachetables émises	339	562	22	11	317	538	14	47
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	36	40	3	3	37	36	20	19
	3 006	3 609	206	258	2 639	2 822	1 112	1 185
Parts rachetables rachetées	(541)	(834)	(22)	(33)	(433)	(440)	(83)	(117)
Solde à la fin de la période	2 465	2 775	184	225	2 206	2 382	1 029	1 068

Parts de catégorie O

28 février 2025 29 février 2024

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	42 359	39 268
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(22 311)	(20 423)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(22 311)	(20 423)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	134 125	278 863
Montant reçu au réinvestissement des distributions	21 873	20 041
Montant payé au rachat de parts	(99 013)	(186 988)
Total des transactions sur parts rachetables	56 985	111 916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 033	130 761
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	969 630	934 279
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 046 663	1 065 040

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	101 439	101 824
Parts rachetables émises	13 888	30 079
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	2 263	2 173
	117 590	134 076
Parts rachetables rachetées	(10 300)	(20 162)
Solde à la fin de la période	107 290	113 914

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

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

Total des pertes en capital nettes	38 691
Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2034 à 2044	-

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

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

	28 février 2025	29 février 2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	44 877	41 664
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(147)	31
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(3 282)	15 295
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(25 618)	(35 072)
Achat de placements	(2 166 755)	(1 751 710)
Produits de la vente de placements	2 134 285	1 647 173
Marge	(721)	(392)
Intérêts à recevoir	6	(1 485)
Autres montants à recevoir	4	4
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(17 351)	(84 492)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	141 391	291 782
Montant payé au rachat de parts	(111 414)	(204 966)
Distributions versées aux porteurs de parts	(490)	(483)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	29 487	86 333
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	12 136	1 841
Perte (profit) de change sur la trésorerie	147	(31)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	2 323	172
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	14 606	1 982
Intérêts reçus	22 927	20 312

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES				
ACM Commercial Mortgage Fund	183 745	20 161	20 603	
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES		20 161	20 603	1,8 %
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT		20 161	20 603	1,8 %

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada							
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,10 %	2026/12/15		5 000 000	4 827	4 867	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,55 %	2026/12/15		500 000	489	491	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,60 %	2027/12/15		295 000	302	302	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,35 %	2028/03/15		140 000	138	139	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,65 %	2028/03/15	série FEB	315 000	314	315	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2028/12/15		2 455 000	2 580	2 593	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,70 %	2029/06/15		600 000	621	624	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,10 %	2029/09/15		2 975 000	2 871	2 896	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,90 %	2029/12/15		600 000	595	604	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,75 %	2030/06/15		8 620 000	8 085	8 175	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,10 %	2031/03/15		3 340 000	2 909	3 011	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,40 %	2031/03/15		95 000	86	87	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,60 %	2031/12/15	série 101	2 840 000	2 543	2 602	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,45 %	2031/12/15		1 500 000	1 418	1 452	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,55 %	2032/09/15		3 430 000	3 496	3 546	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,65 %	2033/06/15		2 740 000	2 802	2 845	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,15 %	2033/06/15		755 000	799	811	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2034/03/15		8 570 000	9 002	9 270	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,50 %	2034/12/15		830 000	830	847	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,45 %	2035/03/15		1 245 000	1 242	1 265	
Société canadienne des postes	4,36 %	2040/07/16	série 1	1 220 000	1 539	1 293	
CPPIB Capital Inc.	3,25 %	2028/03/08		475 000	480	482	
CPPIB Capital Inc.	3,00 %	2028/06/15		1 335 000	1 339	1 345	
CPPIB Capital Inc.	1,95 %	2029/09/30		190 000	181	183	
CPPIB Capital Inc.	2,25 %	2031/12/01		105 000	98	99	
CPPIB Capital Inc.	3,95 %	2032/06/02		195 000	202	204	
Gouvernement du Canada	3,00 %	2027/02/01		10 000 000	10 079	10 080	
Gouvernement du Canada	1,25 %	2027/03/01		6 000 000	5 828	5 850	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2027/08/24		140 000	142	142	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2028/03/01		120 000	123	123	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2028/09/01		1 000 000	1 017	1 023	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2029/03/01		500 000	520	527	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2029/09/01		7 700 000	7 883	7 991	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/06/01		835 000	752	777	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/12/01		2 000 000	1 796	1 846	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2032/06/01		2 000 000	1 864	1 897	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2032/12/01		708 000	682	693	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2033/06/01		2 500 000	2 406	2 486	
Gouvernement du Canada	5,75 %	2033/06/01		625 000	747	757	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2033/12/01		276 000	277	284	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2034/03/01		1 180 000	1 212	1 239	
Gouvernement du Canada	3,00 %	2034/06/01		500 000	492	505	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2034/12/01		9 725 000	9 790	10 011	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2035/06/01		820 000	839	843	
Gouvernement du Canada	5,00 %	2037/06/01		945 000	1 101	1 142	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		2 545 000	2 787	2 852	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		1 500 000	1 552	1 594	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2048/12/01		1 500 000	1 352	1 409	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2051/12/01		6 000 000	4 640	4 777	
Gouvernement du Canada	1,75 %	2053/12/01		21 500 000	15 019	15 947	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2055/12/01		18 710 000	16 618	17 339	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2064/12/01		2 000 000	1 923	1 875	
Maritime Link Financing Trust	3,50 %	2052/12/01	série A, fonds d'amortissement, rachetable	206 769	196	199	
PSP Capital Inc.	1,50 %	2028/03/15		255 000	244	246	
PSP Capital Inc.	3,75 %	2029/06/15		235 000	242	243	
PSP Capital Inc.	2,05 %	2030/01/15	série 12	1 170 000	1 114	1 124	
PSP Capital Inc.	2,60 %	2032/03/01		275 000	261	264	
PSP Capital Inc.	4,15 %	2033/06/01		265 000	276	280	
Royal Office Finance L.P.	5,21 %	2032/11/12	série A, fonds d'amortissement, rachetable	251 379	271	274	
					143 833	146 987	13,2 %

³ Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux (note 10)

55 School Board Trust	5,90 %	2033/06/02	série A, rachetable	1 380 000	1 583	1 601	
CDP Financière inc.	3,70 %	2028/03/08		650 000	664	667	
CDP Financière inc.	3,95 %	2029/09/01		415 000	430	433	

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	
CDP Financière inc.	4,20 %	2030/12/02		30 000	31	32		
Financement-Québec	5,25 %	2034/06/01		405 000	453	459		
First Nations Finance Authority	3,05 %	2028/06/01	série 2017-1	135 000	135	136		
First Nations Finance Authority	2,85 %	2032/06/01		115 000	110	111		
First Nations Finance Authority	4,10 %	2034/06/01	série 2017-1	280 000	287	291		
Hydro-Québec	3,40 %	2029/09/01		355 000	360	363		
Hydro-Québec	6,00 %	2031/08/15	série JG	175 000	202	204		
Hydro-Québec	3,55 %	2032/09/01		1 150 000	1 148	1 169		
Hydro-Québec	6,50 %	2035/01/16		530 000	645	653		
Hydro-Québec	6,50 %	2035/02/15	série 19	1 140 000	1 394	1 412		
Hydro-Québec	6,00 %	2040/02/15		110 000	134	136		
Hydro-Québec	5,00 %	2045/02/15	série JM	550 000	606	615		
Hydro-Québec	5,00 %	2050/02/15	série JN	495 000	555	564		
Hydro-Québec	4,00 %	2055/02/15		495 000	476	486		
Labrador-Island Link Funding Trust	3,86 %	2045/12/01	série B, rachetable	538 000	660	527		
Labrador-Island Link Funding Trust	3,85 %	2053/12/01	série C, rachetable	430 000	412	420		
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,63 %	2029/06/01	série A, rachetable	95 000	98	98		
			coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, rachetable					
New Brunswick F-M Project Co. Inc.	6,47 %	2027/11/30		1 507 606	1 664	1 568		
Newfoundland & Labrador Hydro	8,40 %	2026/02/27	série Y	10 000	11	11		
Newfoundland & Labrador Hydro	6,65 %	2031/08/27	série AB	255 000	302	305		
Newfoundland & Labrador Hydro	3,60 %	2045/12/01		380 000	334	340		
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,25 %	2026/06/22		10 000	11	11		
Ontario Power Generation Inc.	2,98 %	2029/09/13	série 4, rachetable	225 000	221	222		
Ontario Power Generation Inc.	3,22 %	2030/04/08	rachetable	530 000	521	525		
Ontario Power Generation Inc.	4,83 %	2034/06/28	rachetable	990 000	1 043	1 056		
Ontario Power Generation Inc.	3,84 %	2048/06/22	rachetable	250 000	222	226		
Ontario Power Generation Inc.	4,25 %	2049/01/18	rachetable	285 000	270	274		
Ontario Power Generation Inc.	3,65 %	2050/09/13	série 5, rachetable	260 000	229	226		
Ontario Power Generation Inc.	2,95 %	2051/02/21	rachetable	105 000	79	80		
Ontario Power Generation Inc.	4,99 %	2054/06/28	rachetable	305 000	323	328		
Ontario School Boards Financing Corp.	6,55 %	2026/10/19		14 355	15	15		
			série 02A2, fonds d'amortissement, rachetable					
Ontario School Boards Financing Corp.	5,90 %	2027/10/11		114 892	119	119		
			série 03A2, fonds d'amortissement, rachetable					
Ontario School Boards Financing Corp.	5,80 %	2028/11/07		43 007	45	45		
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26		44 750	47	47		
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26	fonds d'amortissement	831 399	903	875		
			série 05A1, fonds d'amortissement, rachetable					
Ontario School Boards Financing Corp.	4,79 %	2030/08/08		42 947	44	45		
			série 06A1, fonds d'amortissement, rachetable					
Ontario School Boards Financing Corp.	5,07 %	2031/04/18		173 138	182	183		
Ontario School Boards Financing Corp.	5,38 %	2032/06/25	fonds d'amortissement, rachetable	4 470	5	5		
Ontario Teachers' Finance Trust	1,10 %	2027/10/19		1 215 000	1 184	1 164		
Ontario Teachers' Finance Trust	4,15 %	2029/11/01		165 000	172	174		
OPB Finance Trust	2,98 %	2027/01/25	série F, rachetable	215 000	215	215		
Province d'Alberta	2,20 %	2026/06/01		145 000	144	144		
Province d'Alberta	2,90 %	2028/12/01		90 000	90	90		
Province d'Alberta	2,90 %	2029/09/20		85 000	85	85		
Province d'Alberta	2,05 %	2030/06/01		2 904 000	2 602	2 781		
Province d'Alberta	1,65 %	2031/06/01		2 498 000	2 392	2 297		
Province d'Alberta	3,50 %	2031/06/01		325 000	330	333		
Province d'Alberta	4,15 %	2033/06/01		3 946 000	4 039	4 174		
Province d'Alberta	3,90 %	2033/12/01		3 844 000	3 911	3 987		
Province d'Alberta	4,50 %	2040/12/01		1 863 000	2 385	1 984		
Province d'Alberta	3,45 %	2043/12/01		3 199 000	3 325	2 944		
Province d'Alberta	3,30 %	2046/12/01		3 664 000	3 816	3 246		
Province d'Alberta	3,05 %	2048/12/01		4 397 000	4 095	3 698		
Province d'Alberta	3,10 %	2050/06/01		5 913 000	5 412	4 993		
Province d'Alberta	2,95 %	2052/06/01		95 000	76	78		
Province d'Alberta	4,45 %	2054/12/01		3 920 000	3 981	4 169		
Province de la Colombie-Britannique	2,30 %	2026/06/18		80 000	79	80		
Province de la Colombie-Britannique	2,95 %	2028/12/18		70 000	70	70		
Province de la Colombie-Britannique	5,70 %	2029/06/18		90 000	100	100		
Province de la Colombie-Britannique	2,20 %	2030/06/18		120 000	115	116		
Province de la Colombie-Britannique	1,55 %	2031/06/18		210 000	189	192		
Province de la Colombie-Britannique	6,35 %	2031/06/18		255 000	300	302		
Province de la Colombie-Britannique	3,20 %	2032/06/18		530 000	522	529		
Province de la Colombie-Britannique	3,55 %	2033/06/18		365 000	365	370		
Province de la Colombie-Britannique	4,00 %	2035/06/18		1 155 000	1 157	1 193		
Province de la Colombie-Britannique	5,40 %	2035/06/18		145 000	165	167		
Province de la Colombie-Britannique	4,70 %	2037/06/18		510 000	548	556		
Province de la Colombie-Britannique	4,95 %	2040/06/18		3 996 000	5 020	4 460		
Province de la Colombie-Britannique	4,30 %	2042/06/18		100 000	101	103		
Province de la Colombie-Britannique	2,80 %	2048/06/18	série BCCD-35	6 067 000	5 338	4 872		
Province de la Colombie-Britannique	2,95 %	2050/06/18		1 961 000	1 762	1 604		
Province de la Colombie-Britannique	2,75 %	2052/06/18		2 350 000	1 783	1 835		
Province de la Colombie-Britannique	4,25 %	2053/12/18		1 070 000	1 076	1 097		

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Province de la Colombie-Britannique	4,45 %	2055/12/18		450 000	468	478	
Province du Manitoba	3,00 %	2028/06/02		400 000	401	403	
Province du Manitoba	2,75 %	2029/06/02		90 000	89	90	
Province du Manitoba	2,05 %	2030/06/02		85 000	80	81	
Province du Manitoba	2,05 %	2031/06/02		465 000	433	437	
Province du Manitoba	6,30 %	2032/07/26	coupon à taux croissant	236 000	275	281	
Province du Manitoba	3,90 %	2032/12/02		1 005 000	1 032	1 045	
Province du Manitoba	3,80 %	2033/06/02		1 145 000	1 163	1 179	
Province du Manitoba	4,25 %	2034/06/02		1 100 000	1 147	1 163	
Province du Manitoba	5,70 %	2037/03/05		190 000	221	224	
Province du Manitoba	4,60 %	2038/03/05		3 367 000	3 924	3 614	
Province du Manitoba	4,65 %	2040/03/05		145 000	153	155	
Province du Manitoba	4,10 %	2041/03/05		85 000	84	85	
Province du Manitoba	4,05 %	2045/09/05		1 850 000	1 786	1 817	
Province du Manitoba	2,85 %	2046/09/05		205 000	163	166	
Province du Manitoba	3,40 %	2048/09/05		1 190 000	1 031	1 049	
Province du Manitoba	3,20 %	2050/03/05		135 000	112	115	
Province du Manitoba	4,70 %	2050/03/05		155 000	164	167	
Province du Manitoba	2,05 %	2052/09/05		2 363 000	1 713	1 550	
Province du Manitoba	3,15 %	2052/09/05		70 000	57	58	
Province du Manitoba	3,80 %	2053/09/05		1 894 000	1 832	1 777	
Province du Nouveau-Brunswick	2,35 %	2027/08/14		425 000	420	421	
Province du Nouveau-Brunswick	3,10 %	2028/08/14		135 000	136	136	
Province du Nouveau-Brunswick	2,55 %	2031/08/14		230 000	220	222	
Province du Nouveau-Brunswick	4,45 %	2033/08/14		115 000	122	124	
Province du Nouveau-Brunswick	5,50 %	2034/01/27	série GJ	15 000	17	17	
Province du Nouveau-Brunswick	4,65 %	2035/09/26		220 000	236	239	
Province du Nouveau-Brunswick	4,55 %	2037/03/26		55 000	58	59	
Province du Nouveau-Brunswick	4,80 %	2039/09/26	fonds d'amortissement	255 000	274	279	
Province du Nouveau-Brunswick	4,80 %	2041/06/03		170 000	182	185	
Province du Nouveau-Brunswick	3,55 %	2043/06/03		430 000	391	398	
Province du Nouveau-Brunswick	3,80 %	2045/08/14		205 000	192	195	
Province du Nouveau-Brunswick	3,10 %	2048/08/14		375 000	309	315	
Province du Nouveau-Brunswick	3,05 %	2050/08/14		280 000	227	231	
Province du Nouveau-Brunswick	2,90 %	2052/08/14		2 613 000	2 507	2 085	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,25 %	2027/06/02		140 000	135	135	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,15 %	2028/04/17		60 000	66	66	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85 %	2028/06/02		320 000	319	320	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85 %	2029/06/02		280 000	277	279	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,50 %	2029/10/17		75 000	86	86	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,75 %	2030/06/02		250 000	232	235	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,55 %	2030/10/17		290 000	339	341	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,05 %	2031/06/02		305 000	282	286	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	5,70 %	2035/10/17		95 000	109	111	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,65 %	2040/10/17		10 000	10	11	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,30 %	2046/10/17	série 6X	220 000	185	188	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,70 %	2048/10/17		340 000	303	308	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,65 %	2050/10/17	série 7H	300 000	218	223	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,15 %	2052/12/02		245 000	196	200	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,10 %	2027/06/01		55 000	54	54	
Province de la Nouvelle-Écosse	6,60 %	2027/06/01		20 000	22	22	
Province de la Nouvelle-Écosse	1,10 %	2028/06/01		145 000	137	138	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,05 %	2029/06/01		155 000	161	162	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,00 %	2030/09/01		345 000	325	328	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,40 %	2031/12/01		155 000	146	148	
Province de la Nouvelle-Écosse	6,60 %	2031/12/01		195 000	233	235	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,90 %	2035/06/01		150 000	164	166	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,50 %	2037/06/01		270 000	284	288	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,70 %	2041/06/01		115 000	122	123	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,45 %	2045/06/01		50 000	44	45	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,15 %	2051/12/01		255 000	210	214	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,60 %	2055/12/01		1 100 000	1 098	1 183	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,50 %	2062/06/02		435 000	373	382	
Province d'Ontario	2,40 %	2026/06/02		440 000	436	439	
Province d'Ontario	1,85 %	2027/02/01		60 000	59	59	
Province d'Ontario	2,60 %	2027/06/02		1 325 000	1 310	1 323	
Province d'Ontario	7,60 %	2027/06/02	série KJ	30 000	33	33	
Province d'Ontario	3,60 %	2028/03/08		50 000	51	51	
Province d'Ontario	2,90 %	2028/06/02		190 000	190	191	
Province d'Ontario	4,20 %	2029/01/18	USD	1 456 000	1 945	2 102	
Province d'Ontario	6,50 %	2029/03/08		1 825 000	2 071	2 079	
Province d'Ontario	2,70 %	2029/06/02		1 425 000	1 408	1 418	
Province d'Ontario	1,55 %	2029/11/01		3 220 000	3 012	3 038	
Province d'Ontario	2,05 %	2030/06/02		2 418 000	2 304	2 316	
Province d'Ontario	1,35 %	2030/12/02		2 927 000	2 526	2 674	
Province d'Ontario	2,15 %	2031/06/02		11 626 000	10 701	11 021	
Province d'Ontario	2,25 %	2031/12/02		6 165 000	5 754	5 830	
Province d'Ontario	3,75 %	2032/06/02		5 815 000	5 822	6 013	

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Province d'Ontario	5,85 %	2033/03/08		1 900 000	2 205	2 230	
Province d'Ontario	3,65 %	2033/06/02		8 214 000	8 162	8 391	
Province d'Ontario	4,15 %	2034/06/02		16 905 000	17 113	17 798	
Province d'Ontario	3,80 %	2034/12/02		8 215 000	8 196	8 393	
Province d'Ontario	9,50 %	2035/01/12	série JG	80 000	116	117	
Province d'Ontario	9,88 %	2035/02/08	série JJ	235 000	349	354	
Province d'Ontario	3,60 %	2035/06/02		685 000	684	686	
Province d'Ontario	5,60 %	2035/06/02		5 414 000	6 227	6 348	
Province d'Ontario	8,25 %	2036/06/20		95 000	131	133	
Province d'Ontario	2,00 %	2036/12/01		639 000	1 051	974	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		6 882 000	7 923	7 530	
Province d'Ontario	4,60 %	2039/06/02		10 833 000	12 113	11 714	
Province d'Ontario	4,65 %	2041/06/02		7 792 000	8 687	8 420	
Province d'Ontario	3,50 %	2043/06/02		3 148 000	2 843	2 932	
Province d'Ontario	3,45 %	2045/06/02		7 168 000	7 000	6 569	
Province d'Ontario	2,90 %	2046/12/02		20 594 000	19 374	17 142	
Province d'Ontario	2,80 %	2048/06/02		8 451 000	8 063	6 845	
Province d'Ontario	2,90 %	2049/06/02		3 235 000	2 889	2 655	
Province d'Ontario	2,65 %	2050/12/02		2 685 000	2 042	2 085	
Province d'Ontario	1,90 %	2051/12/02		565 000	361	369	
Province d'Ontario	2,55 %	2052/12/02		9 166 000	6 720	6 906	
Province d'Ontario	3,75 %	2053/12/02		14 771 000	13 637	14 035	
Province d'Ontario	4,15 %	2054/12/02		5 942 000	5 750	6 038	
Province d'Ontario	4,60 %	2055/12/02		4 825 000	5 152	5 293	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	6,10 %	2027/07/29		175 000	188	188	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	1,20 %	2028/02/11		230 000	218	220	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	5,30 %	2036/05/19		80 000	89	90	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,65 %	2037/11/19		80 000	84	86	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,60 %	2041/05/19		35 000	36	37	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,60 %	2053/01/17		115 000	101	103	
Province de Québec	8,50 %	2026/04/01		40 000	43	42	
Province de Québec	2,50 %	2026/09/01		240 000	239	239	
Province de Québec	2,75 %	2027/09/01		80 000	80	80	
Province de Québec	2,75 %	2028/09/01		925 000	920	925	
Province de Québec	2,30 %	2029/09/01		1 335 000	1 296	1 306	
Province de Québec	6,00 %	2029/10/01	série OS	885 000	999	1 004	
Province de Québec	1,90 %	2030/09/01		5 178 000	4 602	4 903	
Province de Québec	1,50 %	2031/09/01		4 270 000	3 739	3 871	
Province de Québec	6,25 %	2032/06/01		2 073 000	2 733	2 468	
Province de Québec	3,25 %	2032/09/01		1 304 000	1 245	1 304	
Province de Québec	3,60 %	2033/09/01		6 005 000	6 019	6 102	
Province de Québec	4,45 %	2034/09/01		3 686 000	3 783	3 964	
Province de Québec	5,75 %	2036/12/01		195 000	229	232	
Province de Québec	5,00 %	2038/12/01		3 942 000	4 749	4 418	
Province de Québec	5,00 %	2041/12/01		2 663 000	3 163	2 980	
Province de Québec	4,25 %	2043/12/01		1 195 000	1 202	1 223	
Province de Québec	3,50 %	2045/12/01		3 860 000	3 477	3 540	
Province de Québec	3,50 %	2048/12/01		9 407 000	9 788	8 541	
Province de Québec	3,10 %	2051/12/01		3 170 000	2 741	2 666	
Province de Québec	2,85 %	2053/12/01		2 475 000	1 921	1 962	
Province de Québec	4,40 %	2055/12/01		10 696 000	10 943	11 280	
Province de Québec	4,20 %	2057/12/01		440 000	451	449	
Province de la Saskatchewan	3,05 %	2028/12/02		120 000	120	121	
Province de la Saskatchewan	5,75 %	2029/03/05		55 000	61	61	
Province de la Saskatchewan	2,20 %	2030/06/02		205 000	196	198	
Province de la Saskatchewan	2,15 %	2031/06/02		430 000	403	407	
Province de la Saskatchewan	6,40 %	2031/09/05		60 000	71	71	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2033/06/02		1 205 000	1 236	1 253	
Province de la Saskatchewan	5,80 %	2033/09/05		514 000	686	605	
Province de la Saskatchewan	4,75 %	2040/06/01	série GC	205 000	221	224	
Province de la Saskatchewan	3,40 %	2042/02/03		3 003 000	3 018	2 778	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2045/06/02		2 878 000	3 215	2 804	
Province de la Saskatchewan	2,75 %	2046/12/02		660 000	522	533	
Province de la Saskatchewan	3,30 %	2048/06/02		475 000	411	418	
Province de la Saskatchewan	3,10 %	2050/06/02		735 000	609	621	
Province de la Saskatchewan	4,20 %	2054/12/02		1 010 000	1 011	1 030	
					362 934	356 093	32,0 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux							
Aéroports de Montréal	6,55 %	2033/10/11	rachetable	305 000	357	361	
Aéroports de Montréal	5,67 %	2037/10/16	série H, rachetable	50 000	56	57	
Aéroports de Montréal	5,47 %	2040/04/16	série I, rachetable	300 000	333	337	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,20 %	2036/10/07	série A, rachetable	155 000	140	142	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,45 %	2041/10/07	série C, rachetable	230 000	203	207	
Ville du Grand Sudbury	2,42 %	2050/03/12		10 000	7	7	
Ville de Montréal	3,15 %	2028/09/01		480 000	482	484	
Ville de Montréal	2,30 %	2029/09/01		95 000	92	92	
Ville de Montréal	1,75 %	2030/09/01		220 000	203	205	

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Ville de Montréal	2,00 %	2031/09/01		160 000	147	148	
Ville de Montréal	4,10 %	2034/12/01		65 000	66	67	
Ville de Montréal	3,15 %	2036/12/01		190 000	174	177	
Ville de Montréal	3,50 %	2038/12/01		165 000	153	155	
Ville de Montréal	2,40 %	2041/12/01		365 000	280	286	
Ville de Montréal	6,00 %	2043/06/01		170 000	204	207	
Ville de Montréal	4,40 %	2043/12/01		90 000	90	91	
Ville d'Ottawa	2,50 %	2051/05/11		35 000	25	25	
Ville d'Ottawa	4,20 %	2053/07/30		130 000	126	128	
Ville de Toronto	2,65 %	2029/11/09		20 000	20	20	
Ville de Toronto	3,50 %	2036/06/02		240 000	230	234	
Ville de Toronto	2,60 %	2039/09/24		40 000	33	34	
Ville de Toronto	5,20 %	2040/06/01		135 000	149	152	
Ville de Toronto	2,15 %	2040/08/25		1 312 000	1 177	1 020	
Ville de Toronto	4,70 %	2041/06/10		105 000	109	111	
Ville de Toronto	2,85 %	2041/11/23		703 000	673	591	
Ville de Toronto	3,80 %	2042/12/13		15 000	14	14	
Ville de Toronto	4,40 %	2042/12/14		530 000	530	542	
Ville de Toronto	3,25 %	2046/06/24		235 000	197	200	
Ville de Toronto	3,20 %	2048/08/01		180 000	148	151	
Ville de Toronto	2,80 %	2049/11/22		1 214 000	1 018	936	
Ville de Vancouver	2,30 %	2031/11/05		50 000	47	47	
Ville de Winnipeg	5,90 %	2029/02/02	série VW	35 000	39	39	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,45 %	2029/07/30		121 984	130	130	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,98 %	2032/10/15	série 02-3	320 000	382	386	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,75 %	2039/10/17	série 19-2, rachetable	60 000	50	51	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,15 %	2051/10/05	série 21-1, rachetable	125 000	100	102	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,95 %	2027/12/01		885 000	933	936	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,05 %	2028/10/23		320 000	321	323	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,50 %	2028/12/03		90 000	95	95	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,30 %	2031/04/15		392 000	384	375	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,50 %	2041/09/27		35 000	28	28	
			série E, fonds d'amortissement, rachetable				
L'Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	3,93 %	2045/06/09		300 472	276	280	
Municipalité régionale de Peel	4,25 %	2033/12/02		130 000	136	138	
Municipalité régionale de Peel	3,85 %	2042/10/30		1 405 000	1 392	1 339	
Municipalité régionale de York	2,35 %	2027/06/09		20 000	20	20	
Municipalité régionale de York	2,65 %	2029/04/18		140 000	138	139	
Municipalité régionale de York	1,70 %	2030/05/27		145 000	135	136	
Municipalité régionale de York	2,15 %	2031/06/22		242 000	236	228	
Municipalité régionale de York	3,65 %	2033/05/13		45 000	45	46	
Municipalité régionale de York	4,05 %	2034/05/01		740 000	756	767	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,25 %	2028/11/23		300 000	303	305	
South Coast British Columbia Transportation Authority	4,65 %	2041/06/20		140 000	144	147	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,85 %	2052/02/09		80 000	73	74	
Université d'Ottawa	6,28 %	2043/04/15	rachetable	125 000	149	152	
Université d'Ottawa	2,64 %	2060/02/13	série C, rachetable	45 000	29	30	
Université de Toronto	6,78 %	2031/07/18	rachetable	75 000	87	87	
Université de Toronto	5,84 %	2043/12/15	série B	120 000	139	141	
Université de Toronto	4,49 %	2046/12/13	série D, rachetable	285 000	281	285	
			série B, coupon à taux croissant, rachetable				
Administration de l'aéroport de Vancouver	7,43 %	2026/12/07		487 000	644	521	
Winnipeg Airports Authority Inc.	3,04 %	2051/02/03	série G, rachetable	50 000	37	38	
					14 965	14 566	1,3 %
³ Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	390 000	495	515	
407 International Inc.	6,47 %	2029/07/27	série 99-A2, rachetable	60 000	68	68	
407 International Inc.	5,96 %	2035/12/03		425 000	491	499	
407 International Inc.	5,75 %	2036/02/14	série 06D1	1 330 000	1 515	1 514	
407 International Inc.	4,19 %	2042/04/25	rachetable	250 000	240	244	
407 International Inc.	3,65 %	2044/09/08	rachetable	160 000	142	144	
407 International Inc.	3,83 %	2046/05/11	rachetable	35 000	32	32	
407 International Inc.	3,72 %	2048/05/11	rachetable	300 000	266	271	
407 International Inc.	2,84 %	2050/03/07	rachetable	65 000	49	50	
407 International Inc.	3,98 %	2052/09/11	rachetable	80 000	73	75	
407 International Inc.	4,86 %	2053/07/31	série 23A1, rachetable	55 000	58	59	
407 International Inc.	4,68 %	2053/10/07	rachetable	40 000	41	42	
407 International Inc.	4,54 %	2054/10/09	rachetable	490 000	489	502	
AIMCo Realty Investors L.P.	2,71 %	2029/06/01	série 4, rachetable	490 000	474	477	
Air Canada	3,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	260 000	339	368	
Alberta PowerLine L.P.	4,07 %	2053/12/01	fonds d'amortissement	1 030 756	934	951	
Alectra Inc.	4,31 %	2034/10/30	rachetable	255 000	261	264	
AltaGas Ltd.	2,08 %	2028/05/30	rachetable	828 000	776	793	
AltaGas Ltd.	4,67 %	2029/01/08	rachetable	1 632 000	1 660	1 693	
AltaGas Ltd.	2,48 %	2030/11/30	rachetable	1 753 000	1 647	1 634	
AltaGas Ltd.	7,20 %	2054/10/15	taux variable, rachetable, USD	590 000	806	857	
AltaGas Ltd.	5,25 %	2082/01/11	taux variable, rachetable	729 000	706	715	
AltaGas Ltd.	7,35 %	2082/08/17	taux variable, rachetable	315 000	330	330	

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
AltaGas Ltd.	8,90 %	2083/10/11	taux variable, rachetable	2 089 000	2 157	2 326	
AltaLink L.P.	3,99 %	2042/06/30	rachetable	275 000	258	262	
AltaLink L.P.	4,92 %	2043/09/17		90 000	95	96	
AltaLink L.P.	4,05 %	2044/11/21	série 14-3, rachetable	200 000	188	191	
AltaLink L.P.	4,27 %	2064/06/06	série 14-2, rachetable	135 000	129	131	
ARC Resources Ltd.	3,47 %	2031/03/10	rachetable	4 588 000	4 354	4 462	
Athabasca Indigenous Midstream L.P.	6,07 %	2042/02/05	fonds d'amortissement, rachetable	1 685 660	1 708	1 833	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	rachetable	625 000	625	638	
Banque de Montréal	3,65 %	2027/04/01	rachetable	1 750 000	1 712	1 766	
Banque de Montréal	4,31 %	2027/06/01	rachetable	4 466 000	4 432	4 568	
Banque de Montréal	4,71 %	2027/12/07	rachetable	660 000	683	684	
Banque de Montréal	5,04 %	2028/05/29	rachetable	6 675 000	6 970	7 020	
Banque de Montréal	4,54 %	2028/12/18	rachetable	1 202 000	1 202	1 250	
Banque de Montréal	4,42 %	2029/07/17	rachetable	3 320 000	3 373	3 451	
Banque de Montréal	6,53 %	2032/10/27	taux variable, rachetable	2 623 000	2 692	2 815	
Banque de Montréal	6,03 %	2033/09/07	taux variable, rachetable	2 888 000	3 070	3 105	
Banque de Montréal	4,08 %	2035/03/05	taux variable, rachetable	1 470 000	1 470	1 474	
Banque de Montréal	7,33 %	2082/11/26	taux variable, rachetable	1 035 000	1 041	1 102	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4,68 %	2029/02/01		555 000	579	581	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	3,93 %	2032/05/03	taux variable, rachetable	3 415 000	3 404	3 445	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	5,68 %	2033/08/02	taux variable, rachetable	624 000	640	662	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4,95 %	2034/08/01	taux variable, rachetable	1 820 000	1 826	1 901	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	8,00 %	2084/01/27	taux variable, rachetable, USD	829 000	1 119	1 252	
Bell Canada	3,80 %	2028/08/21	rachetable	780 000	784	787	
Bell Canada	5,15 %	2028/11/14	rachetable	360 000	377	379	
Bell Canada	5,25 %	2029/03/15	rachetable	1 200 000	1 267	1 273	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	516 000	422	437	
Bell Canada		2029/11/15	coupon zéro	569 000	454	470	
Bell Canada	4,55 %	2030/02/09	rachetable	690 000	710	715	
Bell Canada	2,50 %	2030/05/14		480 000	449	453	
Bell Canada	3,00 %	2031/03/17	rachetable	275 000	260	263	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02		589 000	791	698	
Bell Canada	7,30 %	2032/02/23	rachetable	100 000	116	117	
Bell Canada	5,85 %	2032/11/10	rachetable	260 000	284	289	
Bell Canada	5,15 %	2034/08/24		435 000	455	462	
Bell Canada	6,10 %	2035/03/16	série M-17, rachetable	884 000	1 083	1 001	
			taux variable, convertible, rachetable, USD				
Bell Canada	6,88 %	2055/09/15		1 030 000	1 474	1 497	
British Columbia Ferry Services Inc.	6,25 %	2034/10/13		185 000	216	218	
British Columbia Investment Management Corp.	4,90 %	2033/06/02		15 000	16	17	
Brookfield Corp.	5,95 %	2035/06/14		1 266 000	1 248	1 428	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,19 %	2028/09/11	rachetable	1 757 000	1 756	1 794	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,41 %	2029/10/09	rachetable	175 000	172	173	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,71 %	2030/07/27	rachetable	1 611 000	1 613	1 756	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2,86 %	2032/09/01	rachetable	80 000	73	74	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,98 %	2033/02/14	rachetable	984 000	1 033	1 097	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,44 %	2034/04/25	rachetable	937 000	940	1 013	
			taux variable, convertible, rachetable, USD				
Brookfield Infrastructure Finance ULC	6,75 %	2055/03/15		780 000	1 099	1 131	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,25 %	2029/01/15	rachetable	145 000	148	149	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,38 %	2030/01/15	série 12, rachetable	235 000	232	233	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,29 %	2033/10/28	rachetable	809 000	810	878	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,96 %	2034/10/20	série 18, rachetable	1 120 000	1 131	1 184	
BRP Finance ULC	5,84 %	2036/11/05	série 4, rachetable	300 000	332	336	
Bruce Power L.P.	4,01 %	2029/06/21	série 17-2, rachetable	950 000	967	972	
Bruce Power L.P.	4,00 %	2030/06/21	série 20-1, rachetable	65 000	66	66	
Bruce Power L.P.	4,27 %	2034/12/21	rachetable	1 135 000	1 135	1 147	
Corporation Cameco	2,95 %	2027/10/21	série H, rachetable	175 000	173	173	
Corporation Cameco	4,94 %	2031/05/24	rachetable	1 080 000	1 091	1 139	
La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	6,40 %	2028/12/11	série B, rachetable	135 000	149	149	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,05 %	2027/10/07	rachetable	1 545 000	1 555	1 612	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,50 %	2028/01/14	rachetable	1 350 000	1 415	1 430	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,80 %	2030/12/10	taux variable, rachetable	2 010 000	2 007	2 035	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,20 %	2032/04/07	taux variable, rachetable	2 266 000	2 221	2 298	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,33 %	2033/01/20	taux variable, rachetable	539 000	545	564	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,35 %	2033/04/20	taux variable, rachetable	1 640 000	1 713	1 720	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,30 %	2034/01/16	taux variable, rachetable	1 492 000	1 496	1 572	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2034/06/12	taux variable, rachetable	950 000	949	989	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6,99 %	2084/07/28	taux variable, rachetable	685 000	693	726	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,60 %	2029/05/02	rachetable	440 000	460	462	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,40 %	2033/05/10	rachetable	55 000	57	58	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,70 %	2053/05/10	rachetable	155 000	158	161	
Canadian Natural Resources Ltd.	2,50 %	2028/01/17	rachetable	680 000	668	664	
Chemins de fer Canadien Pacifique	6,45 %	2039/11/17	rachetable	210 000	252	254	
La Société Canadian Tire Ltée	5,37 %	2030/09/16	rachetable	170 000	181	182	
La Société Canadian Tire Ltée	6,57 %	2034/02/24	rachetable	100 000	111	113	
La Société Canadian Tire Ltée	5,61 %	2035/09/04	rachetable	75 000	78	79	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,94 %	2032/12/22	taux variable, rachetable	1 065 000	1 061	1 131	

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Banque Canadienne de l'Ouest	5,95 %	2034/01/29	taux variable, rachetable	625 000	626	673	
Capital City Link G.P.	4,39 %	2046/03/31	rachetable	2 079 656	2 083	2 031	
Capital Power Corp.	5,82 %	2028/09/15	rachetable	1 443 000	1 480	1 545	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	rachetable	276 000	282	283	
Capital Power Corp.	4,83 %	2031/09/16	rachetable	1 925 000	1 975	2 000	
Capital Power Corp.	3,15 %	2032/10/01	rachetable	275 000	252	255	
Capital Power Corp.	8,13 %	2054/06/05	taux variable, convertible, rachetable	1 075 000	1 097	1 195	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	121 000	159	174	
CCL Industries Inc.	3,86 %	2028/04/13	série 1, rachetable	95 000	95	96	
Cenovus Energy Inc.	3,60 %	2027/03/10	rachetable	2 467 000	2 430	2 480	
Cenovus Energy Inc.	3,50 %	2028/02/07	rachetable	2 384 000	2 374	2 386	
Central 1 Credit Union	5,98 %	2028/11/10	rachetable	316 000	316	340	
CGI inc.	2,10 %	2028/09/18	rachetable	115 000	110	110	
Chartwell, résidences pour retraités	6,00 %	2026/12/08		1 316 000	1 317	1 370	
Cineplex Inc.	7,63 %	2029/03/31	rachetable	1 662 000	1 682	1 751	
Clover L.P.	4,22 %	2034/06/30	série 1B, fonds d'amortissement	385 302	385	384	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	4,91 %	2031/06/30	série C	360 000	382	385	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,19 %	2034/09/30	série D	1 550 000	1 591	1 690	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,54 %	2039/06/30	série F	65 000	72	73	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,61 %	2044/06/30	série H	180 000	201	203	
Cologix Data Centers Issuer LLC	4,94 %	2052/01/25	catégorie A2, série 22-1CAN4, rachetable	1 608 000	1 576	1 579	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/06/30	série B, fonds d'amortissement	1 000 748	998	990	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/09/30	série A, fonds d'amortissement	302 236	297	299	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,24 %	2029/09/28	rachetable	522 000	522	551	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,14 %	2030/03/29	rachetable	551 000	551	580	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,13 %	2031/08/12	série J, rachetable	70 000	65	66	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,73 %	2032/01/15	rachetable	1 725 000	1 734	1 769	
CT REIT	3,87 %	2027/12/07	série F, rachetable	1 120 000	1 089	1 127	
CT REIT	3,03 %	2029/02/05	rachetable	978 000	891	950	
CT REIT	2,37 %	2031/01/06	série G, rachetable	125 000	113	114	
CU Inc.	5,18 %	2035/11/21	rachetable	125 000	134	136	
CU Inc.	4,54 %	2041/10/24		245 000	246	250	
CU Inc.	3,81 %	2042/09/10		245 000	225	228	
CU Inc.	4,72 %	2043/09/09	rachetable	235 000	241	245	
CU Inc.	4,09 %	2044/09/02	rachetable	455 000	430	437	
CU Inc.	3,96 %	2045/07/27	rachetable	230 000	213	217	
CU Inc.	4,95 %	2050/11/18	rachetable	85 000	91	92	
CU Inc.	4,56 %	2053/11/07	rachetable	45 000	45	46	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,81 %	2026/09/25		1 702 000	1 727	1 768	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,22 %	2027/09/20		922 000	927	963	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	4,46 %	2027/09/27		210 000	210	216	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,77 %	2028/09/25		465 000	490	500	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	4,54 %	2029/09/27		900 000	907	933	
Dollarama inc.	5,17 %	2030/04/26	rachetable	410 000	437	439	
Dream Summit Industrial L.P.	4,17 %	2028/03/04	série G, taux flottant	830 000	830	831	
Dream Summit Industrial L.P.	2,44 %	2028/07/14	série D, rachetable	1 937 000	1 724	1 863	
Dream Summit Industrial L.P.	5,11 %	2029/02/12	rachetable	1 093 000	1 092	1 144	
Dream Summit Industrial L.P.	4,51 %	2031/02/12	rachetable	840 000	840	857	
Eagle Credit Card Trust	4,78 %	2027/07/17	série A	1 065 000	1 066	1 103	
Eagle Credit Card Trust	5,13 %	2028/06/17	série A	609 000	609	643	
Eagle Credit Card Trust	4,92 %	2029/06/17	série A	692 000	692	733	
Enbridge Gas Distribution Inc.	6,16 %	2033/12/16	rachetable	110 000	125	127	
Enbridge Gas Distribution Inc.	5,21 %	2036/02/25	rachetable	135 000	145	147	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,95 %	2050/11/22	rachetable	100 000	105	107	
Enbridge Gas Inc.	2,90 %	2030/04/01	rachetable	445 000	433	437	
Enbridge Gas Inc.	2,35 %	2031/09/15	rachetable	335 000	309	313	
Enbridge Gas Inc.	4,15 %	2032/08/17	rachetable	150 000	153	155	
Enbridge Gas Inc.	3,51 %	2047/11/29	rachetable	115 000	97	99	
Enbridge Gas Inc.	5,67 %	2053/10/06	rachetable	1 202 000	1 300	1 428	
Enbridge Inc.	3,20 %	2027/06/08	rachetable	595 000	592	593	
Enbridge Inc.	5,70 %	2027/11/09	rachetable	320 000	338	339	
Enbridge Inc.	4,90 %	2028/05/26	rachetable	70 000	73	73	
Enbridge Inc.	6,10 %	2028/07/14		70 000	74	75	
Enbridge Inc.	2,99 %	2029/10/03	rachetable	280 000	273	274	
Enbridge Inc.	3,90 %	2030/02/25	rachetable	1 540 000	1 540	1 556	
Enbridge Inc.	7,22 %	2030/07/24	rachetable	285 000	324	326	
Enbridge Inc.	4,56 %	2035/02/25	rachetable	765 000	765	779	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, rachetable	2 341 000	2 378	2 385	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	série C, taux variable, rachetable	545 000	575	577	
Enbridge Inc.	5,00 %	2082/01/19	taux variable, rachetable	10 000	10	10	
Enbridge Inc.	8,75 %	2084/01/15	taux variable, convertible, rachetable	3 571 000	3 706	4 319	
Enbridge Pipelines Inc.	3,52 %	2029/02/22	rachetable	170 000	170	170	
Enbridge Pipelines Inc.	2,82 %	2031/05/12	rachetable	1 774 000	1 621	1 684	
Enbridge Pipelines Inc.	5,08 %	2036/12/19	rachetable	1 538 000	1 671	1 597	

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Enbridge Pipelines Inc.	5,33 %	2040/04/06	rachetable	65 000	67	68	
Énergir inc.	5,70 %	2036/07/10	rachetable	100 000	113	115	
Énergir inc.	3,53 %	2047/05/16	série U, rachetable	85 000	73	74	
ENMAX Corp.	3,84 %	2028/06/05	série 4, rachetable	185 000	186	187	
ENMAX Corp.	4,70 %	2034/10/09	série 8, rachetable	375 000	375	387	
EPCOR Utilities Inc.	2,41 %	2031/06/30	rachetable	215 000	199	202	
EPCOR Utilities Inc.	5,65 %	2035/11/16	série B-6, rachetable	120 000	134	136	
EPCOR Utilities Inc.	6,65 %	2038/04/15	rachetable	320 000	388	392	
EPCOR Utilities Inc.	5,75 %	2039/11/24		120 000	136	137	
EPCOR Utilities Inc.	4,55 %	2042/02/28	rachetable	125 000	126	127	
EPCOR Utilities Inc.	3,55 %	2047/11/27	rachetable	70 000	61	62	
EPCOR Utilities Inc.	3,11 %	2049/07/08	rachetable	225 000	178	182	
EPCOR Utilities Inc.	5,33 %	2053/10/03	rachetable	75 000	85	86	
EPCOR Utilities Inc.	4,99 %	2054/05/31	rachetable	615 000	678	673	
Fair Hydro Trust	3,36 %	2033/05/15	rachetable	385 000	375	380	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,25 %	2027/12/06	rachetable	345 000	352	352	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,23 %	2029/06/14	rachetable	175 000	179	179	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,73 %	2034/11/22	rachetable	3 505 000	3 521	3 621	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	4,41 %	2027/05/19		1 035 000	1 060	1 061	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,47 %	2028/11/17	rachetable	3 449 000	3 513	3 694	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,04 %	2032/08/23	taux variable, rachetable	360 000	372	373	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,28 %	2034/05/15	taux variable, rachetable	2 418 000	2 424	2 552	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	4,26 %	2035/01/24	taux variable, rachetable	1 055 000	1 055	1 070	
Finning International Inc.	4,45 %	2028/05/16	rachetable	60 000	62	62	
Finning International Inc.	4,78 %	2029/02/13	rachetable	285 000	297	298	
FPI First Capital	4,51 %	2030/06/03	série D, rachetable	520 000	520	531	
FPI First Capital	5,57 %	2031/03/01	rachetable	565 000	579	606	
FPI First Capital	5,46 %	2032/06/12	rachetable	340 000	340	362	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement	1 564 425	1 592	1 506	
Ford Auto Securitization Trust	5,05 %	2028/07/15	catégorie A2, série 24-A, rachetable	325 000	325	331	
Ford Auto Securitization Trust	4,92 %	2029/02/15	catégorie A3, série 23-A, rachetable	215 000	215	222	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,33 %	2026/11/10		760 000	792	787	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2027/02/22		2 145 000	2 198	2 202	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,24 %	2028/05/23	rachetable	515 000	532	528	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,38 %	2028/11/10	rachetable	637 000	639	677	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,44 %	2029/02/09	rachetable	479 000	479	494	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,67 %	2030/02/20	rachetable	981 000	988	1 018	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2031/05/23	rachetable	940 000	955	972	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,05 %	2032/01/09	rachetable	2 745 000	2 745	2 740	
Fortified Trust	4,42 %	2027/12/23	série A	808 000	808	834	
Fortis Inc.	5,68 %	2033/11/08	rachetable	725 000	800	808	
Fortis Inc.	6,51 %	2039/07/04		90 000	107	108	
FortisAlberta Inc.	6,22 %	2034/10/31	série 04-2, rachetable	305 000	350	355	
FortisAlberta Inc.	5,85 %	2038/04/15	rachetable	60 000	68	68	
FortisAlberta Inc.	7,06 %	2039/02/14	rachetable	70 000	88	89	
FortisAlberta Inc.	5,37 %	2039/10/30	rachetable	170 000	185	187	
FortisBC Energy Inc.	6,50 %	2034/05/01		50 000	59	59	
FortisBC Energy Inc.	6,00 %	2037/10/02		295 000	337	341	
FortisBC Energy Inc.	5,80 %	2038/05/13		415 000	467	472	
FortisBC Energy Inc.	3,78 %	2047/03/06	rachetable	100 000	90	91	
FortisBC Energy Inc.	2,54 %	2050/07/13	rachetable	160 000	112	115	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,20 %	2028/02/09	rachetable	3 421 000	3 390	3 548	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,10 %	2028/07/14		5 493 000	5 650	5 703	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,00 %	2029/02/09	rachetable	1 127 000	1 127	1 168	
Financière General Motors du Canada Ltée	4,45 %	2030/02/25	rachetable	705 000	704	714	
Gibson Energy Inc.	3,60 %	2029/09/17	rachetable	1 115 000	1 014	1 107	
Gibson Energy Inc.	4,45 %	2031/11/12	rachetable	1 425 000	1 436	1 456	
Gibson Energy Inc.	5,75 %	2033/07/12	rachetable	1 078 000	1 114	1 182	
Gibson Energy Inc.	5,25 %	2080/12/22	série 20-A, taux variable, convertible, rachetable	260 000	253	253	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,36 %	2029/11/22	rachetable	1 005 000	1 007	1 032	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,71 %	2031/11/22	rachetable	420 000	420	435	
Glacier Credit Card Trust	4,96 %	2027/09/20	série 22-1	976 000	978	1 016	
Glacier Credit Card Trust	5,68 %	2028/09/20	série 23-1	2 133 000	2 200	2 296	
Grand Renewable Solar L.P.	3,93 %	2035/01/31	série 1A, fonds d'amortissement, rachetable	29 433	29	29	
Granite REIT Holdings L.P.	2,19 %	2028/08/30	rachetable	105 000	100	100	
Granite REIT Holdings L.P.	6,07 %	2029/04/12	rachetable	210 000	228	228	
Granite REIT Holdings L.P.	2,38 %	2030/12/18	rachetable	940 000	834	866	
Granite REIT Holdings L.P.	4,35 %	2031/10/04	rachetable	2 240 000	2 232	2 264	
Great Lakes Power Holdings L.P. / Canada Atlantis Hydro Holding L.P. / Algoma Hydro Holding L.P.	5,13 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement, rachetable	771 930	772	794	
Great-West Lifeco Inc.	2,38 %	2030/05/14	rachetable	50 000	47	48	
Great-West Lifeco Inc.	6,67 %	2033/03/21	rachetable	598 000	742	707	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	914 000	898	903	
Health Montreal Collective L.P.	6,72 %	2049/09/30	fonds d'amortissement	51 885	61	63	

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Honda Canada Finance Inc.	4,87 %	2027/09/23		1 040 000	1 068	1 080	
Honda Canada Finance Inc.	5,73 %	2028/09/28		340 000	366	367	
Honda Canada Finance Inc.	4,90 %	2029/02/21		1 040 000	1 093	1 097	
Hospital for Sick Children (The)	3,42 %	2057/12/07	série B, rachetable	380 000	306	314	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	1 221 568	1 318	1 305	
Husky Midstream L.P.	4,10 %	2029/12/02	rachetable	595 000	594	604	
Hydro One Inc.	3,93 %	2029/11/30	rachetable	1 090 000	1 117	1 124	
Hydro One Inc.	7,35 %	2030/06/03	rachetable	440 000	516	518	
Hydro One Inc.	2,23 %	2031/09/17	rachetable	290 000	268	271	
Hydro One Inc.	6,93 %	2032/06/01	rachetable	190 000	225	228	
Hydro One Inc.	6,35 %	2034/01/31	rachetable	165 000	193	195	
Hydro One Inc.	4,25 %	2035/01/04	rachetable	1 855 000	1 903	1 916	
Hydro One Inc.	5,36 %	2036/05/20	rachetable	340 000	377	382	
Hydro One Inc.	5,49 %	2040/07/16	rachetable	90 000	100	101	
Hydro One Inc.	4,39 %	2041/09/26	rachetable	65 000	64	65	
Hydro One Inc.	4,46 %	2053/01/27	rachetable	1 685 000	1 711	1 709	
Hydro One Inc.	4,85 %	2054/11/30	rachetable	55 000	58	59	
Hydro Ottawa Capital Corp.	4,37 %	2035/01/30	rachetable	1 610 000	1 610	1 664	
Hyundai Capital Canada Inc.	5,57 %	2028/03/08	rachetable	2 326 000	2 428	2 460	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,90 %	2029/01/31	rachetable	638 000	655	668	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,58 %	2029/07/24	série G, rachetable	560 000	560	581	
Société financière IGM Inc.	7,11 %	2033/03/07	rachetable	155 000	182	187	
Intact Corporation financière	5,46 %	2032/09/22	rachetable, USD	2 077 000	2 792	3 063	
Inter Pipeline Ltd.	3,48 %	2026/12/16	rachetable	1 080 000	1 080	1 080	
Inter Pipeline Ltd.	4,23 %	2027/06/01	rachetable	2 638 000	2 606	2 670	
Inter Pipeline Ltd.	5,71 %	2030/05/29	rachetable	1 153 000	1 154	1 232	
Inter Pipeline Ltd.	3,98 %	2031/11/25	série 12, rachetable	260 000	252	253	
Inter Pipeline Ltd.	6,38 %	2033/02/17	rachetable	1 188 000	1 227	1 314	
Inter Pipeline Ltd.	6,59 %	2034/02/09	rachetable	2 116 000	2 187	2 367	
Inter Pipeline Ltd.	6,75 %	2054/12/12	taux variable, rachetable	260 000	260	262	
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, rachetable série 19-B, taux variable, rachetable	1 582 000	1 561	1 639	
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	rachetable	760 000	748	780	
John Deere Financial Inc.	4,63 %	2029/04/04	rachetable	330 000	345	347	
Kent Hills Wind Inc.	4,45 %	2033/11/30	fonds d'amortissement	1 624 118	1 624	1 600	
Keyera Corp.	5,02 %	2032/03/28	rachetable	2 081 000	2 018	2 187	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux flottant, convertible, rachetable	1 649 000	1 673	1 738	
Keyera Corp.	5,95 %	2081/03/10	taux variable, rachetable	335 000	328	338	
Lievre Power Holdings L.P.	4,05 %	2061/12/31	série A	1 520 000	1 520	1 218	
Les Compagnies Loblaw Limitée	6,50 %	2029/01/22	rachetable	80 000	88	88	
Les Compagnies Loblaw Limitée	3,56 %	2029/12/12	rachetable	1 420 000	1 421	1 430	
Les Compagnies Loblaw Limitée	5,90 %	2036/01/18	rachetable	60 000	67	67	
Lower Mattagami Energy L.P.	4,94 %	2043/09/21	rachetable	205 000	217	220	
Magna International Inc.	4,95 %	2031/01/31	rachetable	80 000	84	84	
Banque Manuvie du Canada	3,99 %	2028/02/22	rachetable	670 000	670	684	
Société Financière Manuvie	5,41 %	2033/03/10	taux variable, rachetable	3 658 000	3 687	3 852	
Société Financière Manuvie	5,05 %	2034/02/23	taux variable, rachetable	3 473 000	3 496	3 653	
Société Financière Manuvie	4,06 %	2034/12/06	taux variable, rachetable	1 530 000	1 533	1 550	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	942 000	1 209	1 343	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2028/03/01	rachetable	1 737 000	1 640	1 704	
MEG Energy Corp.	5,88 %	2029/02/01	rachetable, USD	787 000	1 009	1 126	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc.	4,64 %	2027/07/09	rachetable	665 000	665	684	
Metro Inc.	5,97 %	2035/10/15	rachetable	285 000	323	328	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,11 %	2038/02/28	série A, fonds d'amortissement	345 198	339	338	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	514 850	513	459	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	1 146 884	1 131	1 104	
Banque Nationale du Canada	5,22 %	2028/06/14	rachetable	4 361 000	4 502	4 614	
Banque Nationale du Canada	5,02 %	2029/02/01	rachetable	1 530 000	1 615	1 621	
Banque Nationale du Canada	5,43 %	2032/08/16	taux variable, rachetable	1 217 000	1 229	1 270	
Banque Nationale du Canada	5,28 %	2034/02/15	taux variable, rachetable	1 294 000	1 316	1 363	
Banque Nationale du Canada	4,26 %	2035/02/15	taux variable, rachetable	715 000	715	725	
Banque Nationale du Canada	7,50 %	2082/11/16	taux variable, rachetable	491 000	495	523	
NAV Canada	7,56 %	2027/03/01	série 97-2, rachetable	14 501	15	15	
North Battleford Power L.P.	4,96 %	2032/12/31	série A, fonds d'amortissement	99 055	101	102	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	4,25 %	2029/06/01	série F, rachetable	270 000	278	279	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	2,80 %	2031/06/01	série N, rachetable	405 000	383	386	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	4,85 %	2034/06/01	rachetable	125 000	132	133	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	1 195 315	1 174	1 128	
Northwest Healthcare Properties REIT	5,51 %	2030/02/18	rachetable	1 345 000	1 345	1 357	
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.	3,94 %	2038/12/31	série 1	1 048 000	1 024	941	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	1 271 690	1 262	1 248	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,12 %	2042/06/30	série A, fonds d'amortissement	222 820	205	211	
Nova Scotia Power Inc.	6,95 %	2033/08/25	rachetable	80 000	93	95	
Nova Scotia Power Inc.	4,15 %	2042/03/06	rachetable	80 000	73	75	
Noverco Inc.	4,57 %	2035/01/28	rachetable	1 315 000	1 316	1 359	
NRM Cabin Intermediate #1 L.P. / NRM Cabin Finance #1 L.P.	5,58 %	2033/07/31	fonds d'amortissement	191 343	191	197	

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
OMERS Realty Corp.	3,63 %	2030/06/05	série 11, rachetable	535 000	534	538	
Original Wempi Inc.	7,79 %	2027/10/04		2 738 000	2 747	2 976	
Corporation Parkland	3,88 %	2026/06/16	rachetable	868 000	835	866	
Corporation Parkland	4,38 %	2029/03/26	rachetable	1 190 000	1 135	1 171	
Pembina Pipeline Corp.	4,24 %	2027/06/15	rachetable	515 000	523	523	
Pembina Pipeline Corp.	4,02 %	2028/03/27	série 10, rachetable	585 000	593	594	
Pembina Pipeline Corp.	3,31 %	2030/02/01	série 15, rachetable	150 000	147	148	
Pembina Pipeline Corp.	5,02 %	2032/01/12	rachetable	740 000	738	782	
Pembina Pipeline Corp.	5,22 %	2033/06/28	rachetable	875 000	875	933	
Pembina Pipeline Corp.	5,21 %	2034/01/12	rachetable	1 222 000	1 223	1 302	
Pembina Pipeline Corp.	4,80 %	2081/01/25	taux variable, rachetable	620 000	596	602	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	3,70 %	2027/10/01		1 125 000	1 124	1 134	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,90 %	2039/05/31	fonds d'amortissement	74 175	75	77	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,82 %	2044/11/30	rachetable	624 000	644	613	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, rachetable	2 599 671	3 035	2 991	
Power Corporation du Canada	8,57 %	2039/04/22		65 000	91	92	
Fiducie de placement immobilier Primaris	5,93 %	2028/03/29	rachetable	664 000	665	706	
Fiducie de placement immobilier Primaris	6,37 %	2029/06/30	rachetable	1 191 000	1 237	1 301	
Fiducie de placement immobilier Primaris	5,00 %	2030/03/15	rachetable	2 150 000	2 181	2 242	
Fiducie de placement immobilier Primaris	4,47 %	2031/03/01	rachetable	355 000	355	360	
Fiducie de placement immobilier Primaris	5,30 %	2032/03/15	rachetable	1 170 000	1 178	1 232	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,00 %	2028/03/01		225 000	225	227	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,63 %	2029/05/01	rachetable	880 000	879	904	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,96 %	2029/10/01	rachetable	205 000	221	221	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,47 %	2030/03/01	rachetable	1 596 000	1 597	1 694	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,46 %	2031/03/01	rachetable	1 230 000	1 253	1 309	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,62 %	2031/10/03	rachetable	740 000	740	754	
Rogers Communications Inc.	5,70 %	2028/09/28	rachetable	255 000	272	273	
Rogers Communications Inc.	3,25 %	2029/05/01	rachetable	90 000	88	89	
Rogers Communications Inc.	5,80 %	2030/09/21	rachetable	1 345 000	1 465	1 475	
Rogers Communications Inc.	4,25 %	2032/04/15	rachetable	235 000	235	237	
Rogers Communications Inc.	5,90 %	2033/09/21	rachetable	165 000	182	184	
Rogers Communications Inc.	6,75 %	2039/11/09	rachetable	55 000	64	65	
Rogers Communications Inc.	5,63 %	2055/04/15	taux variable, convertible, rachetable	1 055 000	1 055	1 063	
Rogers Communications Inc.	7,00 %	2055/04/15	taux variable, convertible, rachetable, USD	520 000	747	755	
Banque Royale du Canada	4,64 %	2028/01/17		940 000	974	976	
Banque Royale du Canada	4,63 %	2028/05/01		315 000	327	328	
Banque Royale du Canada	3,63 %	2028/12/10	taux variable, rachetable	2 440 000	2 440	2 464	
Banque Royale du Canada	7,41 %	2029/01/25	taux variable, perpétuel	1 040 000	1 054	1 121	
Banque Royale du Canada	6,70 %	2029/10/24	taux variable, perpétuel	520 000	520	543	
Banque Royale du Canada	5,23 %	2030/06/24		1 160 000	1 249	1 256	
Banque Royale du Canada	4,00 %	2030/10/17	taux variable, rachetable	825 000	825	843	
Banque Royale du Canada	5,01 %	2033/02/01	taux variable, rachetable	2 110 000	2 122	2 190	
Banque Royale du Canada	5,10 %	2034/04/03	rachetable	3 674 000	3 666	3 858	
Banque Royale du Canada	4,28 %	2035/02/04	taux variable, rachetable	1 135 000	1 135	1 154	
Saputo Inc.	5,49 %	2030/11/20	rachetable	1 546 000	1 569	1 677	
SGTP Highway Bypass L.P.	4,11 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	1 512 695	1 493	1 453	
Sienna Senior Living Inc.	4,44 %	2029/10/17	rachetable	300 000	300	306	
SmartCentres REIT	3,83 %	2027/12/21	série S, rachetable	485 000	486	487	
SmartCentres REIT	2,31 %	2028/12/18	série Y, rachetable	100 000	94	94	
SmartCentres REIT	3,53 %	2029/12/20	série U, rachetable	270 000	262	264	
SmartCentres REIT	5,16 %	2030/08/01		791 000	791	829	
SmartCentres REIT	3,65 %	2030/12/11	série W, rachetable	2 461 000	2 394	2 394	
SmartCentres REIT	4,74 %	2031/08/05	rachetable	1 270 000	1 271	1 298	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	rachetable	2 199 567	2 576	2 578	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,62 %	2032/02/01	rachetable	1 240 000	1 243	1 271	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,93 %	2035/02/01	rachetable	2 040 000	2 057	2 106	
Stantec Inc.	5,39 %	2030/06/27	rachetable	1 959 000	1 997	2 100	
Stella-Jones Inc.	4,31 %	2031/10/01	rachetable	515 000	516	522	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, rachetable	392 000	437	424	
Financière Sun Life inc.	2,80 %	2033/11/21	taux variable, rachetable	3 475 000	3 349	3 394	
Financière Sun Life inc.	4,78 %	2034/08/10	taux variable, rachetable	1 406 000	1 416	1 472	
Financière Sun Life inc.	5,50 %	2035/07/04	taux variable, rachetable	851 000	851	922	
Financière Sun Life inc.	5,12 %	2036/05/15	taux variable, rachetable	895 000	951	955	
Superior Plus L.P.	4,25 %	2028/05/18	rachetable	663 000	630	637	
Superior Plus L.P. / Superior General Partner Inc.	4,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	789 000	998	1 060	
TELUS Corp.	3,63 %	2028/03/01	rachetable	530 000	532	534	
TELUS Corp.	4,80 %	2028/12/15	rachetable	255 000	265	266	
TELUS Corp.	5,60 %	2030/09/09	rachetable	770 000	807	837	
TELUS Corp.	4,95 %	2031/02/18	rachetable	2 240 000	2 349	2 364	
TELUS Corp.	4,65 %	2031/08/13	rachetable	1 830 000	1 845	1 900	
TELUS Corp.	5,25 %	2032/11/15	rachetable	2 605 000	2 762	2 796	
TELUS Corp.	5,75 %	2033/09/08	rachetable	936 000	936	1 035	
TELUS Corp.	5,10 %	2034/02/15	rachetable	2 032 000	2 028	2 157	

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Teranet Holdings L.P.	3,72 %	2029/02/23	rachetable	604 000	596	599	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	rachetable	1 718 000	2 427	2 405	
Teranet Holdings L.P.	4,64 %	2032/03/07	rachetable	1 785 000	1 785	1 810	
Teranet Holdings L.P.	5,01 %	2035/03/07	rachetable	975 000	975	992	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	rachetable	597 000	617	609	
Teranet Holdings L.P.	6,10 %	2041/06/17	rachetable	100 000	103	107	
Groupe TMX Ltée	4,68 %	2029/08/16	rachetable	325 000	341	342	
Groupe TMX Ltée	2,02 %	2031/02/12	série F, rachetable	100 000	92	93	
Groupe TMX Ltée	4,97 %	2034/02/16	rachetable	345 000	368	372	
Toromont Industries Ltd.	3,84 %	2027/10/27	rachetable	4 127 000	4 164	4 180	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,38 %	2027/10/21		3 566 000	3 611	3 756	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,49 %	2028/09/08		1 210 000	1 291	1 295	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,68 %	2029/08/01		500 000	521	523	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,00 %	2030/10/31	taux variable, rachetable	1 135 000	1 135	1 159	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,18 %	2034/04/09	taux variable, rachetable	3 883 000	3 890	4 081	
Banque Toronto-Dominion (La)	7,28 %	2082/10/31	taux variable, rachetable	315 000	317	334	
Tourmaline Oil Corp.	4,86 %	2027/05/30	série 3	1 190 000	1 196	1 229	
Tourmaline Oil Corp.	2,08 %	2028/01/25	série 1, rachetable	566 000	519	546	
Tourmaline Oil Corp.	2,53 %	2029/02/12	série 2, rachetable	927 000	878	893	
Toyota Crédit Canada Inc.	5,16 %	2028/07/12		345 000	365	365	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,46 %	2029/03/19		910 000	944	948	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,44 %	2029/06/27		405 000	421	422	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,73 %	2029/10/02		480 000	480	487	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	691 694	682	683	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,31 %	2027/01/15		280 000	297	297	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,80 %	2027/04/05	rachetable	805 000	810	812	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,89 %	2028/08/07		155 000	169	169	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,21 %	2030/04/25		120 000	139	140	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,28 %	2030/07/15	rachetable	1 409 000	1 460	1 511	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,58 %	2035/02/20	rachetable	1 050 000	1 050	1 070	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,05 %	2039/02/17	rachetable	90 000	117	117	
TransCanada Trust	4,65 %	2077/05/18	série 2017-A, taux variable, rachetable	40 000	40	40	
TransCanada Trust	4,20 %	2081/03/04	taux variable, rachetable	531 000	412	510	
TriSummit Utilities Inc.	4,26 %	2028/12/05	rachetable	1 561 000	1 561	1 599	
TriSummit Utilities Inc.	5,02 %	2030/01/11	rachetable	35 000	37	37	
Union Gas Ltd.	5,20 %	2040/07/23	rachetable	1 058 000	1 188	1 142	
Union Gas Ltd.	4,88 %	2041/06/21	rachetable	220 000	227	230	
Union Gas Ltd.	4,20 %	2044/06/02	rachetable	60 000	57	58	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,45 %	2027/01/04	série G, rachetable	1 014 000	914	996	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,40 %	2028/04/21	rachetable	1 352 000	1 359	1 422	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,10 %	2029/03/05	rachetable	1 663 000	1 679	1 748	
Ventas Canada Finance Ltd.	3,30 %	2031/12/01	série H, rachetable	1 966 000	1 741	1 883	
Veren Inc.	4,97 %	2029/06/21	rachetable	2 105 000	2 154	2 188	
Veren Inc.	5,50 %	2034/06/21	rachetable	1 490 000	1 516	1 569	
Vidéotron Ltée	3,63 %	2028/06/15	rachetable	4 082 000	3 994	4 091	
Vidéotron Ltée	4,65 %	2029/07/15	rachetable	625 000	625	649	
Vidéotron Ltée	4,50 %	2030/01/15	rachetable	4 500 000	4 321	4 592	
Vidéotron Ltée	3,13 %	2031/01/15	rachetable	775 000	731	743	
Vidéotron Ltée	5,00 %	2034/07/15	rachetable	1 350 000	1 371	1 412	
Vidéotron Ltée	5,70 %	2035/01/15	rachetable, USD	260 000	366	378	
Crédit VW Canada Inc.	5,75 %	2026/09/21		2 233 000	2 251	2 311	
Crédit VW Canada Inc.	5,86 %	2027/11/15		1 056 000	1 086	1 115	
Crédit VW Canada Inc.	5,73 %	2028/09/20		155 000	165	165	
Crédit VW Canada Inc.	4,42 %	2029/08/20		795 000	796	812	
Waste Connections Inc.	4,50 %	2029/06/14	rachetable	890 000	925	930	
Windsor Regional Hospital	2,71 %	2060/11/18	série A, rachetable	50 000	34	35	
Wolf Midstream Canada L.P.	6,40 %	2029/07/18	rachetable	1 740 000	1 759	1 814	
Wolf Midstream Canada L.P.	5,95 %	2033/07/18	rachetable	1 355 000	1 356	1 387	
WSP Global Inc.	2,41 %	2028/04/19	rachetable	140 000	135	136	
WSP Global Inc.	4,12 %	2029/09/12	rachetable	345 000	347	352	
WSP Global Inc.	5,55 %	2030/11/22	rachetable	4 171 000	4 326	4 531	
WSP Global Inc.	4,75 %	2034/09/12	rachetable	945 000	946	977	
WTH Car Rental ULC	6,03 %	2027/02/20	série 23-1, fonds d'amortissement	328 000	328	342	
					434 099	445 855	40,2 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					955 831	963 501	86,7 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Australie							
Macquarie Group Ltd.	2,72 %	2029/08/21	taux variable, rachetable	1 570 000	1 477	1 519	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	1 856 000	1 854	1 895	
					3 331	3 414	0,3 %
France							
Électricité de France SA	4,57 %	2035/02/06	rachetable	3 125 000	3 125	3 173	
					3 125	3 173	0,3 %

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
² Nouvelle-Zélande (note 10)							
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	4,25 %	2034/05/15	série 0534, NZD	2 335 000	1 827	1 868	
					1 827	1 868	0,2 %
¹ Royaume-Uni (note 10)							
Heathrow Funding Ltd.	2,69 %	2029/10/13	rachetable	515 000	505	507	
Heathrow Funding Ltd.	3,78 %	2032/09/04	rachetable	845 000	804	846	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,38 %	2054/07/31	GBP	3 435 000	5 465	5 588	
					6 774	6 941	0,6 %
³ États-Unis (note 10)							
American Express Co.	5,09 %	2031/01/30	taux variable, rachetable, USD	260 000	374	381	
Ares Capital Corp.	7,00 %	2027/01/15	USD	1 040 000	1 502	1 558	
Ares Capital Corp.	2,88 %	2028/06/15	rachetable, USD	520 000	688	703	
Ares Capital Corp.	5,88 %	2029/03/01	rachetable, USD	1 231 000	1 650	1 819	
Athene Global Funding	2,47 %	2028/06/09		2 207 000	2 033	2 141	
Athene Global Funding	5,11 %	2029/03/07		1 364 000	1 366	1 439	
Bank of America Corp.	3,62 %	2028/03/16	taux variable, rachetable	4 150 000	4 154	4 176	
Blackstone Private Credit Fund	2,63 %	2026/12/15	rachetable, USD	1 080 000	1 429	1 496	
Blackstone Private Credit Fund	5,95 %	2029/07/16	rachetable, USD	779 000	1 052	1 146	
Blackstone Private Credit Fund	5,25 %	2030/04/01	rachetable, USD	1 040 000	1 382	1 485	
Caesars Entertainment Inc.	6,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	366 000	498	537	
Carnival Corp.	5,75 %	2030/03/15	rachetable, USD	570 000	811	828	
Carnival Corp.	6,13 %	2033/02/15	rachetable, USD	675 000	976	983	
Citigroup Inc.	5,07 %	2028/04/29	taux variable, rachetable	2 083 000	2 117	2 159	
Crown Castle Inc.	4,90 %	2029/09/01	rachetable, USD	390 000	540	565	
Foundry JV Holdco LLC	5,90 %	2030/01/25	rachetable, USD	1 070 000	1 529	1 606	
Foundry JV Holdco LLC	5,90 %	2033/01/25	rachetable, USD	1 235 000	1 782	1 841	
Foundry JV Holdco LLC	6,20 %	2037/01/25	rachetable, USD	575 000	823	873	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2052/03/20	USD	1 500 512	2 141	2 177	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/07/20	USD	3 734 988	5 032	5 436	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/08/20	USD	3 302 056	4 434	4 800	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2053/09/20	USD	3 127 696	4 116	4 470	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/10/20	USD	887 686	1 187	1 290	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/02/20	USD	1 114 718	1 497	1 619	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/03/20	USD	1 625 440	2 206	2 361	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/04/20	USD	1 466 978	1 983	2 130	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/05/20	USD	1 754 656	2 381	2 548	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/11/20	USD	1 032 830	1 451	1 499	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2054/12/20	USD	4 649 860	6 532	6 640	
Hess Midstream Operations L.P.	5,88 %	2028/03/01	rachetable, USD	245 000	357	357	
Hess Midstream Operations L.P.	6,50 %	2029/06/01	rachetable, USD	394 000	541	583	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2028/03/15	rachetable, USD	1 071 000	1 398	1 530	
Manulife Finance Delaware L.P.	5,06 %	2041/12/15	taux variable, rachetable	65 000	67	68	
McDonald's Corp.	4,60 %	2030/05/15	rachetable, USD	1 525 000	2 184	2 202	
Mondelez International Inc.	4,63 %	2031/07/03	rachetable	1 820 000	1 845	1 902	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	6,38 %	2055/08/15	taux variable, convertible, rachetable, USD	795 000	1 142	1 159	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable, USD	786 000	1 035	1 075	
Prologis L.P.	4,20 %	2033/02/15	rachetable	1 780 000	1 775	1 807	
Retained Vantage Data Centers Issuer LLC	5,25 %	2048/09/15	catégorie A2B, série 23-1A, rachetable	1 300 000	1 155	1 316	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	6,00 %	2033/02/01	rachetable, USD	520 000	765	761	
SS&C Technologies Inc.	6,50 %	2032/06/01	rachetable, USD	230 000	315	340	
SWCH Commercial Mortgage Trust	5,75 %	2042/03/15	catégorie A, série 25-DATA, taux flottant, USD	1 080 000	1 542	1 561	
SWCH Commercial Mortgage Trust	6,15 %	2042/03/15	catégorie B, série 25-DATA, taux flottant, USD	1 290 000	1 842	1 865	
Targa Resources Corp.	5,55 %	2035/08/15	rachetable, USD	510 000	725	741	
U.S. Bancorp	5,05 %	2031/02/12	taux variable, rachetable, USD	385 000	551	561	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,25 %	2034/11/15	USD	765 000	1 078	1 108	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,63 %	2055/02/15	USD	1 280 000	1 783	1 885	
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	rachetable, USD	520 000	728	763	
Wells Fargo & Co.	5,08 %	2028/04/26	taux variable, rachetable	5 851 000	6 012	6 065	

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
XPO Inc.	6,25 %	2028/06/01	rachetable, USD	544 000	734	798	
					85 240	89 153	8,0 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					100 297	104 549	9,4 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					1 056 128	1 068 050	96,1 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					1 076 289	1 088 653	97,9 %
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Gouvernement du Canada	3,24 %	2025/11/05	bon du Trésor	4 050 000	3 923	3 963	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					3 923	3 963	0,4 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					—	—	
TOTAL DES PLACEMENTS					1 080 212	1 092 616	98,3 %
Marge						1 934	0,2 %
Actifs dérivés						1 532	0,1 %
Passifs dérivés						(2 745)	(0,2) %
Autres actifs, moins les passifs						18 411	1,6 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						1 111 748	100,0 %

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

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

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
36 090 540	Obligation du gouvernement du Canada à cinq ans	juin 2025	314	CAD	114,94	36 402 020	311
8 918 410	Obligation du gouvernement du Canada à dix ans	juin 2025	73	CAD	122,17	9 108 210	190
(31 904 769)	Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	juin 2025	(202)	USD	109,17	(32 466 427)	(562)
(26 210 701)	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	juin 2025	(170)	USD	106,57	(26 546 958)	(336)
(13 106 520)	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés					(13 503 155)	(397)

Au 28 février 2025, un montant de 1 933 771 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	BRL	505 000	USD	80 896	0,160	0,170	7
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	BRL	465 000	USD	75 316	0,162	0,170	5
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	9 895 000	USD	1 691 800	0,171	0,170	(17)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	8 480 000	USD	1 460 432	0,172	0,170	(30)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	445 000	USD	73 325	0,165	0,170	3
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	USD	86 343	BRL	505 000	5,849	5,891	1
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	USD	79 503	BRL	465 000	5,849	5,890	1
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	USD	1 605 445	BRL	9 895 000	6,163	5,891	(108)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	USD	1 449 870	BRL	8 480 000	5,849	5,891	15
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	USD	76 084	BRL	445 000	5,849	5,891	1
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/04/29	CLP	1 606 445 000	USD	1 655 617	0,001	0,001	24
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/04/29	USD	1 601 832	CLP	1 606 445 000	1 002,880	960,800	(101)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/05/30	CAD	1 450 055	GBP	810 000	0,559	0,552	(18)
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/05/30	CAD	3 964 828	GBP	2 215 000	0,559	0,552	(49)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/04/24	HUF	509 680 000	CAD	1 854 582	0,004	0,004	34
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/04/24	CAD	1 838 805	HUF	509 680 000	277,180	269,879	(50)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/27	IDR	21 172 955 000	USD	1 294 428	0,000061	0,000060	(24)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/27	USD	7 088	IDR	115 900 000	16 352,157	16 572,361	—
	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/27	USD	1 291 765	IDR	21 057 055 000	16 301,000	16 572,364	31
2	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/04/24	CAD	1 846 219	NZD	2 275 000	1,232	1,237	7
3	Banque de Montréal	A-1	2025/03/03	USD	955 000	CAD	1 352 293	1,416	1,447	29
3	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2025/03/03	USD	1 522 682	CAD	2 196 475	1,443	1,447	7
3	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	USD	1 295 000	CAD	1 849 308	1,428	1,447	24
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/03	USD	22 215 000	CAD	32 165 321	1,448	1,447	(26)
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/03	USD	1 195 000	CAD	1 742 551	1,458	1,447	(14)
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	USD	3 365 000	CAD	4 804 261	1,428	1,447	64
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	USD	1 310 000	CAD	1 856 991	1,418	1,447	38
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	USD	410 000	CAD	584 515	1,426	1,447	9
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	USD	56 450 000	CAD	81 022 685	1,435	1,447	646
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	USD	1 940 000	CAD	2 760 358	1,423	1,447	46
3	Banque de Montréal	A-1	2025/03/03	CAD	3 343 516	USD	2 360 000	0,706	0,691	(71)
3	Banque de Montréal	A-1	2025/03/03	CAD	860 136	USD	605 000	0,703	0,691	(15)
3	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2025/03/03	CAD	279 463	USD	195 000	0,698	0,691	(3)
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	113 566 178	USD	78 890 000	0,695	0,691	(568)
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	3 924 808	USD	2 740 000	0,698	0,691	(39)
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	761 448	USD	525 000	0,689	0,691	2
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	522 540	USD	365 000	0,699	0,691	(6)

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	372 088	USD	260 000	0,699	0,691	(4)
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	320 110	USD	225 000	0,703	0,691	(5)
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	286 004	USD	200 000	0,699	0,691	(3)
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	CAD	1 493 671	USD	1 045 000	0,700	0,691	(18)
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	CAD	821 090	USD	570 000	0,694	0,691	(4)
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	CAD	698 557	USD	490 000	0,701	0,691	(10)
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	CAD	564 466	USD	395 000	0,700	0,691	(7)
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	CAD	390 086	USD	270 000	0,692	0,691	(1)
3	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2025/04/03	CAD	2 175 226	USD	1 510 000	0,694	0,692	(6)
3	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2025/04/03	CAD	580 490	USD	405 000	0,698	0,692	(5)
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/04/03	CAD	80 913 003	USD	56 450 000	0,698	0,692	(645)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	ZAR	22 585 000	CAD	1 736 077	0,077	0,077	10
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	CAD	1 773 528	ZAR	22 585 000	12,735	12,932	27
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(816)

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

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

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

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

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

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

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
Au 28 février 2025						
Actifs dérivés de gré à gré	1 031	–	1 031	(972)	–	59
Passifs dérivés de gré à gré	(1 847)	–	(1 847)	972	–	(875)
Total	(816)	–	(816)	–	–	(816)
Au 31 août 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	251	–	251	(174)	–	77
Passifs dérivés de gré à gré	(290)	–	(290)	174	–	(116)
Total	(39)	–	(39)	–	–	(39)

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

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

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds d'obligations canadiennes Renaissance (le *Fonds*) cherche à obtenir un niveau élevé de revenu à court terme tout en préservant le capital en investissant principalement dans des obligations, des débetures, des billets et d'autres titres de créance de gouvernements, d'institutions financières et de sociétés du Canada.

Stratégies de placement : Le Fonds entend positionner son portefeuille en fonction surtout de la durée moyenne jusqu'à l'échéance et de la sélection de titres. Les ajustements au portefeuille sont fondés sur les perspectives du conseiller en valeurs relatives aux taux d'intérêt et sur son examen de la conjoncture macroéconomique en Amérique du Nord et ailleurs, de même que sur un examen détaillé de la solvabilité des émetteurs.

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

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

Risque de concentration aux 28 février 2025 et 31 août 2024

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

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

Au 31 août 2024

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Fonds d'investissement d'obligations canadiennes	1,8
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	11,7
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	26,3
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,9
Obligations de sociétés	44,9
Obligations internationales	
Australie	1,1
Bésil	0,1
Îles Caïmans	0,1

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

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

Au 31 août 2024 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Chili	0,2
Chine	0,1
Jersey, Îles Anglo-Normandes	0,1
Nouvelle-Zélande	0,2
Norvège	0,2
Pologne	0,2
Royaume-Uni	0,3
États-Unis	8,8
Placements à court terme	1,7
Marge	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 28 février 2025 et 31 août 2024, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	28 février 2025	31 août 2024
AAA	18,7	20,6
AA	31,1	10,7
A	15,4	31,1
BBB	27,8	27,9
Inférieur à BBB	3,2	6,2
Non noté	0,3	0,4
Total	96,5	96,9

Risque de change

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

Au 28 février 2025

Devise (note 2m)	Risque de change total*	% de l'actif net
	(en milliers de dollars)	
USD	536	—
GBP	128	—
NZD	52	—

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

Au 31 août 2024

Devise (note 2m)	Risque de change total*	% de l'actif net
	(en milliers de dollars)	
USD	653	0,1
CLP	603	0,1
NZD	568	0,1
BRL	468	—
AUD	273	—
PLN	153	—
NOK	80	—
GBP	38	—
CNY	36	—
IDR	5	—

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

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

	28 février 2025	31 août 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	7	29

Risque de taux d'intérêt

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

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

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	28 février 2025 (en milliers de dollars)	31 août 2024 (en milliers de dollars)
Moins de 1 an	184	16 038
1 an à 3 ans	97 251	94 669
3 ans à 5 ans	189 713	167 808
Plus de 5 ans	780 902	708 422
Total	1 068 050	986 937

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

	28 février 2025	31 août 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	23 170	21 672

Risque d'illiquidité

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

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

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

Autres risques de prix/de marché

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

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	28 février 2025	31 août 2024
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada	11 228	10 491

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

Au 28 février 2025

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	1 063 627	4 423	1 068 050
Placements à court terme	–	3 963	–	3 963
Fonds d'investissement	–	–	20 603	20 603
Actifs dérivés	501	1 031	–	1 532
Total des actifs financiers	501	1 068 621	25 026	1 094 148
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(898)	(1 847)	–	(2 745)
Total des passifs financiers	(898)	(1 847)	–	(2 745)
Total des actifs et des passifs financiers	(397)	1 066 774	25 026	1 091 403

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 août 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	981 280	5 657	986 937
Placements à court terme	–	17 376	–	17 376
Fonds d'investissement	–	–	18 510	18 510
Actifs dérivés	254	251	–	505
Total des actifs financiers	254	998 907	24 167	1 023 328
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(262)	(290)	–	(552)
Total des passifs financiers	(262)	(290)	–	(552)
Total des actifs et des passifs financiers	(8)	998 617	24 167	1 022 776

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

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

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

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

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

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

Au 28 février 2025

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	5 657	18 510	24 167	–	24 167
Achats	205	1 965	2 170	–	2 170
Ventes	(1 585)	–	(1 585)	–	(1 585)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	42	–	42	–	42
Variation de la plus-value (moins-value) latente	104	128	232	–	232
Solde à la fin de la période	4 423	20 603	25 026	–	25 026
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	164	128	292	–	292

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	4 070	18 062	22 132	–	22 132
Achats	4 205	–	4 205	–	4 205
Ventes	(2 972)	–	(2 972)	–	(2 972)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(236)	–	(236)	–	(236)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	590	448	1 038	–	1 038
Solde à la fin de la période	5 657	18 510	24 167	–	24 167
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	250	448	698	–	698

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.

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

Au 31 août 2024

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	87	83

Notes des états financiers (non audité)

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

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

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

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

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

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

Catégories ou séries de parts offertes :

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

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

Fonds ou catégories de parts fermés aux achats :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

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

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

b) Gestion des risques

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

Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Autres risques de prix/de marché

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

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

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

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

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

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

d) Compensation

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

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

Notes des états financiers (non audité)

e) Titres en portefeuille

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

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

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

f) Opérations de change

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

i) Options

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

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

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

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

j) Prêts de titres

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

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

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

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

k) Fonds à catégories multiples

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

l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

m) Légende des abréviations

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

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

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

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

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

o) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

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

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

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

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

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

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

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

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

b) Obligations, débetures et autres titres de créance

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

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

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la juste valeur selon le dernier cours, lorsque le dernier cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour, ou, s'il n'y a pas de cours négocié en Bourse ou lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour et dans le cas de titres négociés sur un marché de gré à gré, à la juste valeur telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire comme base d'évaluation appropriée. Dans un tel cas, une juste valeur est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la juste valeur de ces titres.

La juste valeur des parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un Fonds investit est établie au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds commun de placement à la date d'évaluation.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours tel qu'il est fixé par un courtier reconnu, ou le gestionnaire peut décider d'un prix qui reflète plus précisément la juste valeur de ces titres, s'il estime que le dernier cours ne reflète pas la juste valeur.

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

d) Dérivés

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

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

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

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

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

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres titres

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

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

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

Les parts sont rachetées à la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de chaque catégorie de parts du Fonds. Le droit de faire racheter des parts d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une Bourse de valeurs, d'options ou de contrats à terme standardisés au Canada ou à l'étranger où sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif d'un Fonds, à l'exclusion du passif d'un Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui représente une option raisonnablement pratique pour un Fonds. Les Fonds ne sont pas soumis, en vertu de règles externes, à des exigences concernant leur capital.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (les *distributions des frais de gestion*) du Fonds.

Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de gestion payées aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le Fonds ou sur tout autre investisseur du Fonds. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions des frais de gestion pour certains investisseurs de temps à autre.

Lorsqu'un Fonds investit dans des parts d'un fonds sous-jacent, le Fonds ne verse pas en double des frais de gestion sur la partie de ses actifs qu'il investit dans des parts du fonds sous-jacent. En outre, le Fonds ne verse pas en double des frais d'acquisition ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier de parts du fonds sous-jacent. Certains fonds sous-jacents dont les Fonds détiennent des parts peuvent offrir des distributions des frais de gestion. Ces distributions des frais de gestion d'un fonds sous-jacent seront versées comme il est exigé pour les versements de distributions imposables par un Fonds. Le gestionnaire d'un fonds sous-jacent peut, dans certains cas, renoncer à une partie des frais de gestion d'un fonds sous-jacent ou prendre en charge une partie des charges d'exploitation de ce dernier.

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

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

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

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

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

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

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

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

8. Commissions de courtage et honoraires

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

Notes des états financiers (non audité)

Les opérations relatives à des titres à revenu fixe, à d'autres titres et à certains produits dérivés (y compris les contrats à terme) sont effectuées sur le marché de gré à gré, où les participants agissent à titre de mandants. Ces titres sont généralement négociés en fonction du solde net et ne comportent habituellement pas de commissions de courtage, mais comprennent, en règle générale, une marge (soit la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre du marché applicable).

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et à certains produits dérivés (y compris les contrats à terme) ne peuvent être déterminées et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans les montants. En outre, les rabais de courtage ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs.

9. Opérations entre parties liées

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

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

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

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

Ententes et rabais de courtage

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

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

Dépositaire

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

Fournisseur de services

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

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

10. Opérations de couverture

Certains titres libellés en devises ont fait l'objet d'une couverture totale ou partielle à l'aide de contrats de change à terme dans le cadre des stratégies de placement de certains Fonds. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans l'inventaire du portefeuille et un numéro de référence correspondant dans le tableau *Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme*.

11. Garantie sur certains dérivés visés

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



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

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

1-888-888-3863

www.investissementsrenaissance.ca

info@gestiondactifscibc.com