

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)	5 204 100	4 839 835
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	25 358	33 610
Marge	32	32
Intérêts à recevoir	52 483	49 240
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	2 916	18 005
Montant à recevoir à l'émission de parts	4 711	1 450
Autres montants à recevoir	12	11
Actifs dérivés	10 680	1
Total de l'actif	5 300 292	4 942 184
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	9 381	24 924
Montant à payer au rachat de parts	3 171	216
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	196	–
Passifs dérivés	17 373	488
Total du passif	30 121	25 628
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	5 270 171	4 916 556
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	348 306	240 546
Catégorie Plus	78 546	83 985
Catégorie F	56 056	41 897
Catégorie Plus-F	8 676	8 908
Catégorie O	4 778 587	4 541 220
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)		
Catégorie A	9,29	9,07
Catégorie Plus	9,38	9,22
Catégorie F	9,56	9,38
Catégorie Plus-F	9,20	9,07
Catégorie O	9,76	9,63

† 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	169 835	178 936
31 août 2024	240 894	253 266

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
28 février 2025	–	178 936	–	–
31 août 2024	–	253 266	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

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

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

États du résultat global (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	126 401	113 231
Profit (perte) sur dérivés	-	3 257
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	11 030	(48 377)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(87 873)	1 600
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	195 238	178 301
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	244 796	248 012
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	559	130
Revenu tiré du prêt de titres ±	244	112
Total des autres produits	803	242
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	2 507	1 708
Frais d'administration fixes ±±±	192	117
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	1	1
Coûts de transaction ±±±±	2	17
Retenues d'impôt (note 7)	8	26
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	2 710	1 869
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(1 171)	(552)
Total des charges après les renoncations/prises en charge	1 539	1 317
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	244 060	246 937
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	13 534	7 977
Catégorie Plus	3 510	4 458
Catégorie F	2 314	2 245
Catégorie Plus-F	398	479
Catégorie O	224 304	231 778
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)		
Catégorie A	32 537	18 541
Catégorie Plus	8 782	10 484
Catégorie F	5 262	4 838
Catégorie Plus-F	953	1 058
Catégorie O	479 137	470 347
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)		
Catégorie A	0,41	0,43
Catégorie Plus	0,40	0,42
Catégorie F	0,43	0,46
Catégorie Plus-F	0,42	0,45
Catégorie O	0,46	0,49

± 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	390	100,0	175	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	(65)	(16,6)	(25)	(14,3)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(81)	(20,8)	(38)	(21,7)
Revenu tiré du prêt de titres	244	62,6	112	64,0

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

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

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

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

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

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

Fournisseur de services (note 9)

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

	2025	2024
(en milliers de dollars)	81	37

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

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

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

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie Plus		Parts de catégorie F		Parts de catégorie 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)	13 534	7 977	3 510	4 458	2 314	2 245	398	479
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(6 105)	(3 559)	(2 073)	(2 352)	(1 333)	(1 245)	(271)	(282)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(6 105)	(3 559)	(2 073)	(2 352)	(1 333)	(1 245)	(271)	(282)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	136 129	59 229	2 105	3 342	34 224	6 964	–	134
Montant reçu au réinvestissement des distributions	5 823	3 307	1 787	2 038	1 090	977	235	242
Montant payé au rachat de parts	(41 621)	(22 829)	(10 768)	(15 323)	(22 136)	(10 574)	(594)	(627)
Total des transactions sur parts rachetables	100 331	39 707	(6 876)	(9 943)	13 178	(2 633)	(359)	(251)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	107 760	44 125	(5 439)	(7 837)	14 159	(1 633)	(232)	(54)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	240 546	143 829	83 985	97 130	41 897	43 865	8 908	9 195
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	348 306	187 954	78 546	89 293	56 056	42 232	8 676	9 141

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	26 534	16 815	9 108	11 115	4 468	4 941	982	1 071
Parts rachetables émises	14 844	6 807	226	378	3 605	778	–	15
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	633	381	192	230	116	109	26	28
	42 011	24 003	9 526	11 723	8 189	5 828	1 008	1 114
Parts rachetables rachetées	(4 534)	(2 641)	(1 156)	(1 745)	(2 326)	(1 177)	(65)	(72)
Solde à la fin de la période	37 477	21 362	8 370	9 978	5 863	4 651	943	1 042

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)	224 304	231 778
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(158 820)	(148 871)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(158 820)	(148 871)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	288 705	295 230
Montant reçu au réinvestissement des distributions	155 976	146 268
Montant payé au rachat de parts	(272 798)	(465 280)
Total des transactions sur parts rachetables	171 883	(23 782)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	237 367	59 125
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 541 220	4 366 552
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 778 587	4 425 677

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	471 583	478 978
Parts rachetables émises	29 795	32 000
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	16 200	15 845
	517 578	526 823
Parts rachetables rachetées	(28 044)	(50 652)
Solde à la fin de la période	489 534	476 171

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

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

Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2034 à 2044
251 146	–

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

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)	244 060	246 937
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(559)	(130)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(11 030)	48 377
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(195 238)	(178 301)
Achat de placements	(7 067 277)	(5 809 000)
Produits de la vente de placements	6 915 032	5 839 331
Marge	-	2 382
Intérêts à recevoir	(3 243)	1 686
Autres montants à recevoir	(1)	(1)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(118 256)	151 281
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	457 902	363 824
Montant payé au rachat de parts	(344 962)	(512 934)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 495)	(3 460)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	109 445	(152 570)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(8 811)	(1 289)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	559	130
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	33 610	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	25 358	(1 158)
Intérêts reçus	123 158	114 917

Fonds d'obligations de sociétés 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
¹ ACTIONS INTERNATIONALES (note 10)							
Invesco Senior Loan ETF				71 077	2 149	2 154	
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF				38 001	4 310	4 404	
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF				15 501	2 134	2 178	
					8 593	8 736	0,1 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES					8 593	8 736	0,1 %
TOTAL DES ACTIONS					8 593	8 736	0,1 %
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux							
Hydro-Québec		2035/02/15	coupon zéro	17 000 000	11 057	11 727	
Hydro-Québec	6,50 %	2035/02/15	série 19	75 000 000	90 171	92 891	
Province de la Colombie-Britannique	4,15 %	2034/06/18		40 000 000	40 511	42 047	
Province de la Colombie-Britannique	4,70 %	2037/06/18		4 000 000	4 256	4 363	
Province d'Ontario	5,85 %	2033/03/08		90 000 000	102 696	105 618	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		20 000 000	21 293	21 882	
Province de Québec	4,45 %	2034/09/01		15 000 000	15 573	16 131	
					285 557	294 659	5,6 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux							
Aéroports de Montréal	6,95 %	2032/04/16	rachetable	6 140 094	8 326	6 820	
Aéroports de Montréal	6,61 %	2033/10/11		4 130 690	5 272	4 599	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		2029/08/02	coupon zéro	3 235 000	2 844	2 755	
Municipalité régionale de Durham	4,59 %	2028/10/06		3 060 748	3 385	3 142	
					19 827	17 316	0,3 %
Titres adossés à des créances hypothécaires							
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	3,02 %	2054/06/12	catégorie A2, série 19-1, taux variable, rachetable	8 396 586	8 396	8 114	
					8 396	8 114	0,2 %
¹ Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,38 %	2028/01/15	rachetable, USD	871 000	1 103	1 220	
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	6,13 %	2029/06/15	USD	1 512 000	2 067	2 227	
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	5,63 %	2029/09/15	rachetable, USD	181 000	245	262	
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	3 463 000	4 506	4 572	
AGT Ltd.		2025/03/22	coupon zéro	1 204 800	1 202	1 202	
AGT Ltd.		2025/09/22	coupon détaché, coupon zéro	1 000 000	979	982	
AGT Ltd.		2025/09/22	obligation coupons détachés, coupon zéro	32 200 000	31 524	31 610	
Fonds de placement immobilier Allied	3,11 %	2027/04/08	série E, rachetable	5 000 000	4 587	4 920	
Fonds de placement immobilier Allied	3,13 %	2028/05/15	série G, rachetable	62 000 000	55 250	59 736	
Fonds de placement immobilier Allied	4,81 %	2029/02/24	rachetable	7 000 000	7 000	7 045	
Fonds de placement immobilier Allied	3,39 %	2029/08/15	série D, rachetable	44 000 000	41 169	41 748	
Fonds de placement immobilier Allied	3,12 %	2030/02/21	série F, rachetable	23 000 000	19 597	21 336	
Fonds de placement immobilier Allied	3,10 %	2032/02/06	rachetable	29 000 000	27 996	25 680	
AltaGas Ltd.	2,48 %	2030/11/30	rachetable	7 000 000	7 000	6 523	
AltaGas Ltd.	5,14 %	2034/03/14	rachetable	36 500 000	37 629	38 760	
AltaGas Ltd.	7,20 %	2054/10/15	taux variable, rachetable, USD	1 562 000	2 131	2 268	
Athabasca Indigenous Midstream L.P.	6,07 %	2042/02/05	fonds d'amortissement, rachetable	3 802 956	3 802	4 135	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	rachetable	3 630 000	3 635	3 703	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	série DEC, rachetable	903 000	909	924	
AutoCanada Inc.	5,75 %	2029/02/07	rachetable	3 744 000	3 736	3 540	
Banque de Montréal	4,98 %	2034/07/03	taux variable, rachetable	2 700 000	2 700	2 818	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	3,84 %	2030/09/26	taux flottant, rachetable	10 000 000	10 000	10 152	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4,95 %	2034/08/01	taux variable, rachetable	18 000 000	17 966	18 800	
Bausch & Lomb Escrow Corp.	8,38 %	2028/10/01	rachetable, USD	708 000	1 065	1 069	
Bausch Health Cos. Inc.	6,13 %	2027/02/01	rachetable, USD	448 000	348	628	
Bausch Health Cos. Inc.	5,75 %	2027/08/15	rachetable, USD	352 000	407	485	
Bausch Health Cos. Inc.	4,88 %	2028/06/01	rachetable, USD	507 000	357	637	
Bausch Health Cos. Inc.	11,00 %	2028/09/30	USD	712 000	755	1 033	
Baytex Energy Corp.	8,50 %	2030/04/30	rachetable, USD	1 594 000	2 101	2 363	
BCE Inc.		2027/10/02	coupon zéro	1 446 625	1 324	1 310	
BCE Inc.		2028/04/02	série 0001, coupon zéro	1 446 625	1 298	1 284	
BCE Inc.		2029/05/01	série 0001, coupon zéro	1 000 000	791	845	
BCE Inc.		2031/04/02	coupon zéro	60 000 000	46 035	45 724	
BCE Inc.		2032/02/23	coupon zéro	58 000 000	42 553	42 050	
BCE Inc.		2037/02/26	coupon zéro	26 000 000	14 963	13 765	
Bell Canada	8,88 %	2026/04/17		19 000 000	26 327	20 046	
Bell Canada		2027/09/24	coupon zéro	18 000 000	16 423	16 376	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	4 000 000	3 274	3 391	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02		17 000 000	22 530	20 158	
Bell Canada	7,65 %	2031/12/30	série 2, rachetable	55 000 000	69 250	64 639	
Bell Canada	7,30 %	2032/02/23	rachetable	7 000 000	9 202	8 195	
Bell Canada		2032/12/15	coupon zéro	21 414 000	14 824	14 747	
Bell Canada	6,10 %	2035/03/16	série M-17, rachetable	11 000 000	12 342	12 460	

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

Fonds d'obligations de sociétés 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
Bell Canada	6,17 %	2037/02/26		1 000 000	1 095	1 140	
BINOM Securitization Trust	4,56 %	2063/08/15	catégorie A, série 23-CDN1, rachetable	21 052 553	20 544	21 084	
Bombardier Inc.	8,75 %	2030/11/15	rachetable, USD	717 000	982	1 112	
Bombardier Inc.	7,25 %	2031/07/01	rachetable, USD	1 044 000	1 420	1 547	
Bombardier Inc.	7,00 %	2032/06/01	rachetable, USD	1 155 000	1 583	1 696	
Bridging North America G.P.	4,02 %	2038/05/31	série A, fonds d'amortissement	10 200 000	10 318	9 951	
Brookfield Corp.	5,95 %	2035/06/14		2 075 000	2 274	2 340	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,19 %	2028/09/11	rachetable	4 000 000	4 337	4 084	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,41 %	2029/10/09	rachetable	40 000 000	39 977	39 584	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,71 %	2030/07/27	rachetable	9 000 000	9 041	9 810	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,98 %	2033/02/14	rachetable	32 000 000	34 037	35 671	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,44 %	2034/04/25	rachetable	10 000 000	10 000	10 816	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,88 %	2032/11/09	rachetable	19 000 000	19 998	21 302	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,29 %	2033/10/28	rachetable	10 000 000	10 696	10 851	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,96 %	2034/10/20	série 18, rachetable	16 000 000	16 521	16 907	
BRP Finance ULC	5,84 %	2036/11/05	série 4, rachetable	10 000 000	13 284	11 211	
Corporation Cameco	4,94 %	2031/05/24	rachetable	4 900 000	4 899	5 167	
Fiducie de capital Canada-Vie	7,53 %	2032/06/30	série B, rachetable	5 000 000	6 037	6 035	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,35 %	2033/04/20	taux variable, rachetable	10 000 000	10 296	10 487	
La Société Canadian Tire Ltée	6,57 %	2034/02/24	rachetable	568 000	636	640	
La Société Canadian Tire Ltée	5,61 %	2035/09/04	rachetable	1 044 000	1 098	1 101	
Capital City Link G.P.	4,39 %	2046/03/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	4 174 518	4 383	4 078	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	rachetable	7 000 000	7 215	7 176	
Capital Power Corp.	3,15 %	2032/10/01	rachetable	27 000 000	27 050	25 068	
Capital Power Corp.	5,97 %	2034/01/25	rachetable	18 000 000	18 728	19 919	
Capital Power Corp.	7,95 %	2082/09/09	série 3, taux variable, rachetable	1 197 000	1 143	1 321	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	2 548 000	3 485	3 656	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,38 %	2028/01/15	rachetable, USD	1 862 000	2 455	2 641	
Central 1 Credit Union	5,88 %	2026/11/10		1 000 000	1 016	1 040	
Central 1 Credit Union	4,65 %	2028/02/07		14 000 000	13 824	14 397	
Central 1 Credit Union	5,98 %	2028/11/10	rachetable	5 000 000	5 000	5 376	
Chartwell, résidences pour retraités	6,00 %	2026/12/08		5 000 000	4 996	5 204	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,03 %	2031/02/28	rachetable	6 900 000	7 012	7 307	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	6,00 %	2032/06/24	série R, rachetable	40 000 000	41 012	44 569	
Cineplex Inc.	7,63 %	2029/03/31	rachetable	3 792 000	3 827	3 996	
Clover L.P.	4,22 %	2034/03/31	série 1A, fonds d'amortissement	3 662 318	3 662	3 652	
Coopérative de crédit fédérale Coast Capital Savings	4,52 %	2027/10/18		9 000 000	9 015	9 135	
Coopérative de crédit fédérale Coast Capital Savings	5,25 %	2030/10/29	taux variable, rachetable	22 000 000	22 746	22 098	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,40 %	2036/09/30	série E	2 000 000	2 000	2 218	
Location Equipments Cooper Limitée	7,45 %	2029/07/04	rachetable	3 777 000	3 777	3 896	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/09/30	série A, fonds d'amortissement	6 380 531	6 417	6 314	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,24 %	2029/09/28	rachetable	3 300 000	3 300	3 482	
CT REIT	3,87 %	2027/12/07	série F, rachetable	10 000 000	9 670	10 059	
CT REIT	5,83 %	2028/06/14	rachetable	7 000 000	7 192	7 440	
CT REIT	3,03 %	2029/02/05	rachetable	7 000 000	6 604	6 800	
CT REIT	2,37 %	2031/01/06	série G, rachetable	7 000 000	6 647	6 366	
CU Inc.	5,90 %	2034/11/20	rachetable	18 500 000	25 196	21 268	
Doman Building Materials Group Ltd.	7,50 %	2029/09/17	rachetable	2 168 000	2 204	2 211	
Doman Building Materials Group Ltd.	7,50 %	2029/09/17	série DEC, rachetable	1 079 000	1 095	1 102	
Dream Summit Industrial L.P.	5,11 %	2029/02/12	rachetable	1 600 000	1 600	1 675	
Dream Summit Industrial L.P.	4,51 %	2031/02/12	rachetable	5 000 000	4 999	5 099	
Dye & Durham Ltd.	8,63 %	2029/04/15	rachetable, USD	1 056 000	1 546	1 598	
EllisDon Infrastructure RIH G.P.	3,93 %	2038/10/31	série A, fonds d'amortissement	4 356 715	4 357	4 296	
Empire Communities Corp.	9,75 %	2029/05/01	rachetable, USD	1 044 000	1 586	1 577	
Empire Communities Corp.	7,63 %	2029/11/01	rachetable	1 446 000	1 461	1 461	
Enbridge Inc.	6,10 %	2028/07/14		10 000 000	11 733	10 670	
Enbridge Inc.	3,90 %	2030/02/25	rachetable	12 000 000	11 997	12 121	
Enbridge Inc.		2030/07/24	coupon zéro	27 000 000	20 228	20 948	
Enbridge Inc.	7,22 %	2030/07/24	rachetable	46 000 000	56 978	52 581	
Enbridge Inc.	7,20 %	2032/06/18	rachetable	51 000 000	66 351	60 243	
Enbridge Inc.	5,57 %	2035/11/14	rachetable	5 000 000	5 280	5 437	
Enbridge Inc.	5,75 %	2039/09/02	rachetable	4 000 000	4 283	4 324	
Enbridge Inc.	5,12 %	2040/09/28	rachetable	12 800 000	12 675	12 989	
Enbridge Inc.	6,00 %	2077/01/15	taux variable, convertible, rachetable, USD	13 000 000	17 390	18 741	
Enbridge Inc.	5,50 %	2077/07/15	taux variable, rachetable, USD	4 000 000	5 177	5 656	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, rachetable	59 000 000	57 501	60 107	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	série C, taux variable, rachetable	4 000 000	4 417	4 237	
Enbridge Inc.	5,00 %	2082/01/19	taux variable, rachetable	8 000 000	7 229	7 891	
Enbridge Pipelines Inc.	6,55 %	2027/11/17		1 000 000	1 126	1 070	
Enbridge Pipelines Inc.	5,08 %	2036/12/19	rachetable	4 000 000	4 049	4 152	
Enbridge Pipelines Inc.	5,35 %	2039/11/10	rachetable	13 500 000	13 704	13 989	
Enbridge Pipelines Inc.	5,33 %	2040/04/06	rachetable	15 000 000	15 683	15 578	
ENMAX Corp.	3,84 %	2028/06/05	série 4, rachetable	2 586 000	2 591	2 612	
EPCOR Utilities Inc.	5,75 %	2039/11/24		3 000 000	3 374	3 436	
EQB Inc.	8,00 %	2084/10/31	série 1, taux variable, rachetable	1 880 000	1 880	1 992	

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

Fonds d'obligations de sociétés 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 Equitable	3,99 %	2028/03/24		1 000 000	998	1 011	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,73 %	2034/11/22	rachetable	10 000 000	9 993	10 332	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	4,26 %	2035/01/24	taux variable, rachetable	19 000 000	18 981	19 266	
FPI First Capital	3,60 %	2026/05/06	série T, rachetable	20 000 000	20 627	20 047	
FPI First Capital	3,75 %	2027/07/12	série U, rachetable	25 000 000	24 697	25 085	
First National Financial Corp.	2,96 %	2025/11/17	série 3, rachetable	6 000 000	5 668	5 974	
First National Financial Corp.	7,29 %	2026/09/08	série 4	13 000 000	13 012	13 633	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement	8 842 422	9 183	8 513	
First Quantum Minerals Ltd.	8,63 %	2031/06/01	rachetable, USD	1 413 000	2 068	2 133	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,05 %	2032/01/09	rachetable	18 000 000	18 000	17 964	
FortisBC Energy Inc.	5,90 %	2035/02/26		9 000 000	11 818	10 338	
Corporation de Sécurité Garda World	8,25 %	2032/08/01	rachetable, USD	2 556 000	3 562	3 799	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,00 %	2029/02/09	rachetable	9 000 000	9 149	9 327	
George Weston Limitée	7,10 %	2032/02/05	rachetable	26 000 000	32 648	30 154	
George Weston Limitée	6,69 %	2033/03/01		4 500 000	5 916	5 155	
GFL Environmental Inc.	4,75 %	2029/06/15	rachetable, USD	2 055 000	2 533	2 861	
GFL Environmental Inc.	6,75 %	2031/01/15	rachetable, USD	638 000	867	958	
Gibson Energy Inc.	5,75 %	2033/07/12	rachetable	6 000 000	5 998	6 578	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,71 %	2031/11/22	rachetable	4 400 000	4 400	4 557	
goeasy Ltd.	9,25 %	2028/12/01	rachetable, USD	723 000	998	1 116	
goeasy Ltd.	7,63 %	2029/07/01	rachetable, USD	1 732 000	2 363	2 604	
goeasy Ltd.	6,00 %	2030/05/15	rachetable	1 629 000	1 636	1 649	
goeasy Ltd.	6,88 %	2030/05/15	rachetable, USD	686 000	949	1 009	
Granite REIT Holdings L.P.	2,38 %	2030/12/18	rachetable	3 000 000	2 376	2 763	
Granite REIT Holdings L.P.	4,35 %	2031/10/04	rachetable	20 000 000	19 946	20 219	
Great-West Lifeco Inc.	6,74 %	2031/11/24	rachetable	5 000 000	6 615	5 835	
Great-West Lifeco Inc.		2033/03/21	coupon zéro	4 500 000	3 248	3 099	
Great-West Lifeco Inc.	6,67 %	2033/03/21	rachetable	8 000 000	10 285	9 461	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	9 000 000	8 990	8 887	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	1 119 425	1 331	1 196	
Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co-Borrower LLC	9,00 %	2029/02/15	rachetable, USD	2 477 000	3 403	3 775	
Hydro One Inc.	4,25 %	2035/01/04	rachetable	6 000 000	6 151	6 199	
Hydro One Inc.	6,03 %	2039/03/03	série 17, rachetable	3 000 000	3 451	3 525	
Société financière IGM Inc.	6,65 %	2027/12/13	série 1997	11 700 000	14 610	12 678	
Société financière IGM Inc.	7,00 %	2032/12/31		3 000 000	4 191	3 531	
Société financière IGM Inc.	7,11 %	2033/03/07		12 000 000	16 170	14 447	
Inter Pipeline Ltd.	4,23 %	2027/06/01	rachetable	45 000 000	47 590	45 549	
Inter Pipeline Ltd.	6,38 %	2033/02/17	rachetable	30 000 000	31 076	33 193	
Inter Pipeline Ltd.	4,64 %	2044/05/30	rachetable	22 000 000	20 848	19 687	
Inter Pipeline Ltd.	6,75 %	2054/12/12	taux variable, rachetable	1 801 000	1 801	1 813	
Investors Group Inc.		2025/05/09	coupon zéro	1 043 000	1 037	1 036	
Investors Group Inc.		2025/11/09	coupon zéro	1 043 000	1 021	1 018	
Investors Group Inc.		2031/05/09	coupon zéro	45 800 000	35 944	35 126	
Investors Group Inc.		2032/06/30	coupon zéro	581 000	411	413	
Investors Group Inc.		2032/12/31	coupon détaché, coupon zéro	581 000	401	395	
Investors Group Inc.		2032/12/31	obligation coupons détachés, coupon zéro	22 000 000	14 875	14 973	
Ivanhoe Mines Ltd.	7,88 %	2030/01/23	rachetable, USD	1 610 000	2 345	2 352	
Kent Hills Wind Inc.	4,45 %	2033/11/30	fonds d'amortissement	10 897 312	10 897	10 733	
Les Compagnies Loblaw Limitée		2033/02/17	coupon zéro	5 600 000	3 696	3 883	
Les Compagnies Loblaw Limitée		2033/11/23	coupon zéro	100 000 000	64 917	66 444	
Société Financière Manuvie	5,41 %	2033/03/10	taux variable, rachetable	13 000 000	13 015	13 688	
Société Financière Manuvie	4,06 %	2034/12/06	taux variable, rachetable	4 800 000	4 800	4 863	
Société Financière Manuvie	2,82 %	2035/05/13	taux variable, rachetable	38 000 000	36 662	36 549	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	1 093 000	1 446	1 559	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2030/03/01	rachetable, USD	3 365 000	4 436	4 547	
Mercer International Inc.	5,13 %	2029/02/01	rachetable, USD	1 076 000	1 370	1 414	
Metro Inc.		2028/10/15	coupon zéro	1 283 550	1 109	1 125	
Metro Inc.		2029/04/15	coupon zéro	1 283 550	1 085	1 102	
Metro Inc.		2029/10/15	coupon zéro	1 283 550	1 063	1 069	
Metro Inc.		2031/10/15	coupon zéro	1 283 550	971	974	
Metro Inc.		2032/04/15	coupon zéro	1 283 550	948	953	
Metro Inc.		2032/10/15	coupon zéro	1 283 550	928	929	
Metro Inc.		2033/04/15	coupon zéro	1 283 550	903	905	
Metro Inc.		2033/10/15	coupon zéro	1 283 550	884	882	
Metro Inc.		2034/04/15	coupon zéro	1 283 550	862	858	
Metro Inc.		2034/10/15	coupon zéro	1 283 550	843	835	
Metro Inc.		2035/04/15	coupon zéro	1 283 550	822	813	
Metro Inc.		2035/10/15	coupon détaché, coupon zéro	1 283 550	804	791	
Metro Inc.		2035/10/15	obligation coupons détachés, coupon zéro	43 000 000	26 939	26 644	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	4 498 690	4 499	4 012	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	3 724 146	3 724	3 585	
Banque Nationale du Canada	5,28 %	2034/02/15	taux variable, rachetable	1 100 000	1 100	1 159	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	4,15 %	2033/06/01	série H, rachetable	30 000 000	32 152	30 610	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	4,85 %	2034/06/01	rachetable	15 000 000	15 471	15 955	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	3,65 %	2035/06/01	série K, rachetable	30 000 000	29 906	28 902	

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

Fonds d'obligations de sociétés 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
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	5 845 874	5 846	5 519	
Northriver Midstream Finance L.P.	6,75 %	2032/07/15	rachetable, USD	1 110 000	1 516	1 640	
Northwest Healthcare Properties REIT	5,51 %	2030/02/18	rachetable	8 800 000	8 800	8 876	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	7 900 445	7 900	7 755	
NOVA Chemicals Corp.	8,50 %	2028/11/15	rachetable, USD	106 000	146	163	
NOVA Chemicals Corp.	4,25 %	2029/05/15	rachetable, USD	1 023 000	1 291	1 406	
NOVA Gas Transmission Ltd.	7,00 %	2027/07/16	coupon à taux croissant	10 000 000	12 644	10 667	
NOVA Gas Transmission Ltd.	6,30 %	2030/05/27	rachetable	1 421 000	1 448	1 544	
Nova Scotia Power Inc.	8,85 %	2025/05/19	série F	7 000 000	9 728	7 076	
Nova Scotia Power Inc.	7,45 %	2031/07/14		4 120 000	4 594	4 830	
Nova Scotia Power Inc.	6,95 %	2033/08/25		4 000 000	5 682	4 735	
Nova Scotia Power Inc.	5,67 %	2035/11/14		11 000 000	14 524	12 150	
Noverco Inc.	4,57 %	2035/01/28	rachetable	6 400 000	6 400	6 615	
Original Wempi Inc.	7,79 %	2027/10/04		70 000 000	70 000	76 087	
Corporation Parkland	5,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	1 812 000	2 361	2 623	
Corporation Parkland	4,63 %	2030/05/01	rachetable, USD	980 000	1 219	1 332	
Corporation Parkland	6,63 %	2032/08/15	rachetable, USD	734 000	1 010	1 071	
Pembina Pipeline Corp.	3,53 %	2031/12/10	rachetable	6 900 000	6 929	6 710	
Pembina Pipeline Corp.	5,02 %	2032/01/12	rachetable	36 000 000	36 096	38 028	
Pembina Pipeline Corp.	5,22 %	2033/06/28	rachetable	19 000 000	19 224	20 261	
Pembina Pipeline Corp.	5,21 %	2034/01/12	rachetable	12 000 000	11 992	12 782	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, rachetable	6 272 346	8 254	7 217	
Precision Drilling Corp.	7,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	1 342 000	1 731	1 947	
Precision Drilling Corp.	6,88 %	2029/01/15	rachetable, USD	2 507 000	3 152	3 615	
Fiducie de placement immobilier Primaris	4,73 %	2027/03/30	rachetable	15 000 000	14 718	15 357	
Fiducie de placement immobilier Primaris	5,93 %	2028/03/29	rachetable	15 000 000	14 975	15 941	
Fiducie de placement immobilier Primaris	6,37 %	2029/06/30	rachetable	10 000 000	10 378	10 927	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,83 %	2028/11/08	série AE, rachetable	3 000 000	2 562	2 905	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,63 %	2029/05/01	rachetable	25 000 000	24 879	25 691	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,96 %	2029/10/01	rachetable	2 000 000	2 127	2 161	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,47 %	2030/03/01	rachetable	8 000 000	8 252	8 492	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,62 %	2031/10/03	rachetable	10 000 000	10 000	10 183	
Rogers Communications Inc.		2028/11/09	coupon zéro	1 350 000	1 166	1 121	
Rogers Communications Inc.		2029/05/09	coupon zéro	1 350 000	1 144	1 107	
Rogers Communications Inc.		2029/11/09	coupon zéro	1 350 000	1 118	1 043	
Rogers Communications Inc.		2030/05/09	coupon zéro	1 350 000	1 089	1 044	
Rogers Communications Inc.		2030/11/09	coupon zéro	1 350 000	1 063	1 014	
Rogers Communications Inc.		2031/05/09	coupon zéro	1 350 000	1 036	1 034	
Rogers Communications Inc.		2031/11/09	coupon zéro	1 350 000	1 009	1 018	
Rogers Communications Inc.		2032/11/09	coupon zéro	1 350 000	935	952	
Rogers Communications Inc.		2033/11/09	coupon zéro	1 350 000	861	916	
Rogers Communications Inc.		2034/05/09	coupon zéro	1 350 000	838	835	
Rogers Communications Inc.		2034/11/09	coupon zéro	1 350 000	814	855	
Rogers Communications Inc.		2035/05/09	coupon zéro	1 350 000	791	792	
Rogers Communications Inc.		2035/11/09	coupon zéro	1 350 000	768	790	
Rogers Communications Inc.		2036/05/09	coupon zéro	1 350 000	746	730	
Rogers Communications Inc.		2038/05/09	coupon zéro	1 350 000	651	687	
Rogers Communications Inc.		2038/11/09	coupon zéro	1 350 000	635	662	
Rogers Communications Inc.		2039/05/09	coupon zéro	1 350 000	617	638	
Rogers Communications Inc.		2039/11/09	coupon détaché, coupon zéro	1 350 000	601	614	
Rogers Communications Inc.		2039/11/09	obligation coupons détachés, coupon zéro	40 000 000	18 160	18 203	
Rogers Communications Inc.	6,75 %	2039/11/09		7 000 000	9 588	8 214	
Banque Royale du Canada	5,10 %	2034/04/03	taux variable, convertible, rachetable	6 000 000	6 165	6 301	
Banque Royale du Canada	4,83 %	2034/08/08	taux variable, rachetable	18 000 000	18 000	18 737	
Banque Royale du Canada	4,28 %	2035/02/04	taux variable, rachetable	6 000 000	6 000	6 100	
Saturn Oil & Gas Inc.	9,63 %	2029/06/15	rachetable, USD	1 295 000	1 787	1 846	
Sleep Country Canada Inc.	6,63 %	2032/11/28	rachetable	2 168 000	2 177	2 213	
SmartCentres REIT	3,83 %	2027/12/21	série S, rachetable	13 000 000	13 241	13 046	
SmartCentres REIT	3,53 %	2029/12/20	série U, rachetable	65 000 000	62 023	63 515	
SmartCentres REIT	5,16 %	2030/08/01		15 000 000	15 444	15 712	
SmartCentres REIT	3,65 %	2030/12/11	série W, rachetable	66 000 000	68 634	64 203	
SmartCentres REIT	4,74 %	2031/08/05	rachetable	16 000 000	16 074	16 356	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	rachetable	4 599 179	5 924	5 390	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	7,63 %	2055/03/01	taux variable, rachetable, USD	2 339 000	3 230	3 480	
Strathcona Resources Ltd.	6,88 %	2026/08/01	rachetable, USD	1 651 000	2 096	2 398	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, rachetable	6 000 000	7 545	6 487	
Fiducie de capital Sun Life	7,09 %	2032/06/30	série B, rachetable	3 000 000	3 907	3 461	
Financière Sun Life inc.	2,80 %	2033/11/21	taux variable, rachetable	10 000 000	8 859	9 767	
Financière Sun Life inc.	4,78 %	2034/08/10	taux variable, rachetable	14 000 000	13 817	14 656	
Financière Sun Life inc.	5,50 %	2035/07/04	taux variable, rachetable	9 000 000	8 991	9 749	
Financière Sun Life inc.	2,06 %	2035/10/01	taux variable, rachetable	31 000 000	25 371	28 547	
Financière Sun Life inc.	3,15 %	2036/11/18	taux variable, rachetable	48 500 000	48 168	46 559	
Financière Sun Life inc.	5,40 %	2042/05/29	taux variable, rachetable	16 000 000	17 882	17 431	
Suncor Énergie Inc.	5,00 %	2030/04/09	rachetable	3 000 000	2 943	3 137	
Superior Plus L.P. / Superior General Partner Inc.	4,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	2 335 000	2 957	3 137	
Taseko Mines Ltd.	8,25 %	2030/05/01	rachetable, USD	1 547 000	2 159	2 325	

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

Fonds d'obligations de sociétés 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
TELLUS Corp.	5,25 %	2032/11/15	rachetable	5 000 000	5 193	5 366	
TELLUS Corp.	5,75 %	2033/09/08	rachetable	4 000 000	3 991	4 423	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	rachetable	3 645 000	5 487	5 102	
Teranet Holdings L.P.	4,64 %	2032/03/07	rachetable	5 000 000	5 000	5 070	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	rachetable	72 000 000	74 977	73 502	
Teranet Holdings L.P.	6,10 %	2041/06/17	rachetable	48 000 000	52 737	51 182	
Banque Toronto-Dominion (La)		2026/03/04	coupon zéro	10 000 000	9 816	9 685	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	8 371 498	8 436	8 267	
TransCanada PipeLines Ltd.		2025/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 915	1 901	
TransCanada PipeLines Ltd.		2026/02/05	coupon zéro	4 000 000	3 871	3 870	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,29 %	2026/02/05		9 793 000	12 105	10 199	
TransCanada PipeLines Ltd.		2026/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 894	1 867	
TransCanada PipeLines Ltd.		2026/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 871	1 834	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,31 %	2027/01/15		9 000 000	11 660	9 542	
TransCanada PipeLines Ltd.		2027/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 845	1 798	
TransCanada PipeLines Ltd.		2027/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 817	1 756	
TransCanada PipeLines Ltd.		2028/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 783	1 716	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,28 %	2028/05/26		17 000 000	21 103	18 179	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,34 %	2028/07/18	rachetable	10 000 000	13 192	11 065	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,89 %	2028/08/07		2 000 000	2 419	2 186	
TransCanada PipeLines Ltd.		2028/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 752	1 697	
TransCanada PipeLines Ltd.		2029/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 717	1 656	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,65 %	2029/06/20		3 600 000	4 199	3 842	
TransCanada PipeLines Ltd.		2029/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 686	1 623	
TransCanada PipeLines Ltd.		2030/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 642	1 588	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,21 %	2030/04/25		1 000 000	1 381	1 165	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,28 %	2030/07/15	rachetable	12 000 000	12 800	12 870	
TransCanada PipeLines Ltd.		2030/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 605	1 554	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,23 %	2031/01/16		6 433 000	8 859	7 578	
TransCanada PipeLines Ltd.		2031/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 562	1 516	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,20 %	2031/08/15	rachetable	4 000 000	4 664	4 761	
TransCanada PipeLines Ltd.		2031/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 523	1 481	
TransCanada PipeLines Ltd.		2032/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 480	1 445	
TransCanada PipeLines Ltd.		2032/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 437	1 411	
TransCanada PipeLines Ltd.		2033/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 394	1 377	
TransCanada PipeLines Ltd.		2033/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 351	1 344	
TransCanada PipeLines Ltd.		2034/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 305	1 309	
TransCanada PipeLines Ltd.		2034/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 263	1 277	
TransCanada PipeLines Ltd.		2035/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 224	1 244	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,58 %	2035/02/20	rachetable	10 000 000	10 000	10 190	
TransCanada PipeLines Ltd.		2035/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 191	1 212	
TransCanada PipeLines Ltd.		2036/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 161	1 180	
TransCanada PipeLines Ltd.		2036/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 127	1 149	
TransCanada PipeLines Ltd.		2037/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 095	1 118	
TransCanada PipeLines Ltd.		2037/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 064	1 088	
TransCanada PipeLines Ltd.		2038/02/17	coupon zéro	1 932 000	1 037	1 058	
TransCanada PipeLines Ltd.		2038/08/17	coupon zéro	1 932 000	1 009	1 030	
TransCanada PipeLines Ltd.		2039/02/17	coupon détaché, coupon zéro obligation coupons détachés,	1 932 000	980	1 001	
TransCanada PipeLines Ltd.		2039/02/17	coupon zéro	48 000 000	25 031	24 862	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,05 %	2039/02/17	rachetable	67 691 000	93 250	88 315	
TransCanada Trust	4,65 %	2077/05/18	série 2017-A, taux variable, rachetable	31 000 000	30 081	31 032	
TransCanada Trust	4,20 %	2081/03/04	taux variable, rachetable	42 000 000	36 483	40 370	
Union Gas Ltd.	6,05 %	2038/09/02	rachetable	9 000 000	10 369	10 429	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,40 %	2028/04/21	rachetable	13 900 000	13 900	14 622	
Vermilion Energy Inc.	6,88 %	2030/05/01	rachetable, USD	2 453 000	3 159	3 527	
Vermilion Energy Inc.	7,25 %	2033/02/15	rachetable, USD	886 000	1 276	1 248	
Vidéotron Ltée	5,00 %	2034/07/15	rachetable	7 000 000	6 977	7 321	
Crédit VW Canada Inc.	5,86 %	2027/11/15		2 000 000	2 116	2 113	
Crédit VW Canada Inc.	4,42 %	2029/08/20		1 300 000	1 300	1 327	
Westcoast Energy Inc.	8,85 %	2025/07/21		10 000 000	14 206	10 192	
Westcoast Energy Inc.	7,30 %	2026/12/18	série W	6 000 000	7 425	6 331	
WSP Global Inc.	4,75 %	2034/09/12	rachetable	5 000 000	5 000	5 168	
					3 412 868	3 383 448	64,2 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					3 726 648	3 703 537	70,3 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
¹ Australie (note 10)							
Macquarie Group Ltd.	2,72 %	2029/08/21	taux variable, rachetable	20 000 000	17 822	19 347	
Mineral Resources Ltd.	9,25 %	2028/10/01	rachetable, USD	729 000	1 026	1 093	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	11 000 000	11 000	11 232	
					29 848	31 672	0,6 %
¹ Bermudes (note 10)							
Star Parent Inc.	9,00 %	2030/10/01	rachetable, USD	2 189 000	3 011	3 313	
					3 011	3 313	0,1 %
¹ Îles Caïmans (note 10)							
C&W Senior Finance Ltd.	9,00 %	2033/01/15	rachetable, USD	354 000	517	518	

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

Fonds d'obligations de sociétés 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
Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	8,75 %	2027/09/01	rachetable, USD	566 000	835	842	
Sable International Finance Ltd.	7,13 %	2032/10/15	rachetable, USD	529 000	753	752	
					2 105	2 112	0,0 %
¹ France (note 10)							
Constellium SE	6,38 %	2032/08/15	rachetable, USD	888 000	1 244	1 288	
Électricité de France SA	4,57 %	2035/02/06	rachetable	18 000 000	18 000	18 276	
					19 244	19 564	0,4 %
¹ Irlande (note 10)							
Adient Global Holdings Ltd.	7,50 %	2033/02/15	rachetable, USD	700 000	1 028	1 013	
Cimpress PLC	7,38 %	2032/09/15	rachetable, USD	1 411 000	1 962	1 977	
GGAM Finance Ltd.	6,88 %	2029/04/15	rachetable, USD	1 060 000	1 447	1 570	
GGAM Finance Ltd.	5,88 %	2030/03/15	rachetable, USD	363 000	493	522	
TrueNorth Capital DAC	8,75 %	2030/03/01	rachetable, USD	1 060 000	1 529	1 570	
					6 459	6 652	0,1 %
¹ Japon (note 10)							
Rakuten Group Inc.	9,75 %	2029/04/15	USD	1 057 000	1 554	1 682	
					1 554	1 682	0,0 %
¹ Luxembourg (note 10)							
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC	9,00 %	2029/09/15	rachetable, USD	1 117 000	1 516	1 483	
Intelsat Jackson Holdings SA	6,50 %	2030/03/15	USD	2 104 000	2 613	2 853	
Millicom International Cellular SA	7,38 %	2032/04/02	rachetable, USD	1 188 000	1 658	1 757	
Telecom Italia Capital SA	6,38 %	2033/11/15	série C, USD	373 000	482	536	
Telecom Italia Capital SA	6,00 %	2034/09/30	rachetable, USD	376 000	454	523	
Telecom Italia Capital SA	7,20 %	2036/07/18	USD	1 089 000	1 524	1 608	
					8 247	8 760	0,2 %
¹ Malte (note 10)							
VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc.	7,88 %	2027/05/01	rachetable, USD	1 358 000	1 734	1 945	
VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc.	9,50 %	2028/06/01	rachetable, USD	604 000	745	875	
VistaJet Malta Finance PLC / XO Management Holding Inc.	6,38 %	2030/02/01	rachetable, USD	1 158 000	1 265	1 513	
					3 744	4 333	0,1 %
¹ Pays-Bas (note 10)							
VZ Secured Financing BV	5,00 %	2032/01/15	rachetable, USD	722 000	919	922	
Ziggo Bond Co. BV	5,13 %	2030/02/28	rachetable, USD	354 000	456	455	
					1 375	1 377	0,0 %
¹ Norvège (note 10)							
Archer Norge AS	9,50 %	2030/02/25	fonds d'amortissement, rachetable, USD	875 000	1 252	1 319	
					1 252	1 319	0,0 %
¹ Royaume-Uni (note 10)							
Global Auto Holdings Ltd. / AAG FH UK Ltd.	8,38 %	2029/01/15	rachetable, USD	722 000	968	1 001	
Global Auto Holdings Ltd. / AAG FH UK Ltd.	8,75 %	2032/01/15	rachetable, USD	368 000	483	494	
New Fortress Energy Inc.	12,00 %	2029/11/15	USD	1 062 000	1 607	1 519	
Virgin Media Finance PLC	5,00 %	2030/07/15	rachetable, USD	3 316 000	4 114	4 170	
Vmed O2 UK Financing I PLC	7,75 %	2032/04/15	rachetable, USD	365 000	489	536	
Vodafone Group PLC	7,00 %	2079/04/04	taux variable, rachetable, USD	733 000	1 055	1 095	
					8 716	8 815	0,2 %
¹ États-Unis (note 10)							
AAR Escrow Issuer LLC	6,75 %	2029/03/15	rachetable, USD	1 912 000	2 722	2 828	
Acadia Healthcare Co. Inc.	5,50 %	2028/07/01	rachetable, USD	708 000	990	987	
AdaptHealth LLC	6,13 %	2028/08/01	rachetable, USD	1 108 000	1 421	1 596	
AdaptHealth LLC	4,63 %	2029/08/01	rachetable, USD	691 000	746	929	
AdaptHealth LLC	5,13 %	2030/03/01	rachetable, USD	2 188 000	2 530	2 946	
Adient Global Holdings Ltd.	8,25 %	2031/04/15	rachetable, USD	1 150 000	1 623	1 713	
ADT Security Corp. (The)	4,88 %	2032/07/15	USD	811 000	1 057	1 108	
Advantage Sales & Marketing Inc.	6,50 %	2028/11/15	rachetable, USD	354 000	474	486	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	4,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	2 514 000	3 400	3 591	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	5,88 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 804 000	2 428	2 612	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	4,88 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 908 000	2 471	2 667	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	6,25 %	2033/03/15	rachetable, USD	1 064 000	1 518	1 559	
Allegiant Travel Co.	7,25 %	2027/08/15	rachetable, USD	1 765 000	2 477	2 581	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	7,00 %	2031/01/15	rachetable, USD	710 000	1 038	1 047	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6,75 %	2028/04/15	rachetable, USD	550 000	795	805	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6,50 %	2031/10/01	rachetable, USD	529 000	754	768	
Allied Universal Holdco LLC	7,88 %	2031/02/15	rachetable, USD	2 038 000	2 754	3 043	
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	6,00 %	2029/06/01	rachetable, USD	2 830 000	3 534	3 883	
Alpha Generation LLC	6,75 %	2032/10/15	rachetable, USD	529 000	765	776	
Alta Equipment Group Inc.	9,00 %	2029/06/01	rachetable, USD	1 765 000	2 304	2 383	
American Airlines Inc.	7,25 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 052 000	1 398	1 557	
American Airlines Inc.	8,50 %	2029/05/15	rachetable, USD	677 000	929	1 033	
American Airlines Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5,75 %	2029/04/20	fonds d'amortissement, USD	731 000	936	1 053	
American Finance Trust Inc. / American Finance Operating Partner L.P.	4,50 %	2028/09/30	rachetable, USD	2 786 000	3 147	3 839	
Amkor Technology Inc.	6,63 %	2027/09/15	rachetable, USD	807 000	1 076	1 171	
Amsted Industries Inc.	6,38 %	2033/03/15	rachetable, USD	1 064 000	1 516	1 545	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	5,38 %	2029/06/15	rachetable, USD	727 000	974	1 036	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	6,63 %	2032/02/01	rachetable, USD	2 585 000	3 530	3 823	

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

Fonds d'obligations de sociétés 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
Antero Resources Corp.	7,63 %	2029/02/01	rachetable, USD	726 000	989	1 080	
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 3 LLC	7,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	709 000	1 024	1 032	
Aramark Services Inc.	5,00 %	2028/02/01	rachetable, USD	1 641 000	2 070	2 336	
Arsenal AIC Parent LLC	8,00 %	2030/10/01	rachetable, USD	1 025 000	1 372	1 548	
Athene Global Funding	2,47 %	2028/06/09		87 000 000	83 567	84 406	
Avient Corp.	6,25 %	2031/11/01	rachetable, USD	729 000	985	1 058	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	5,75 %	2027/07/15	rachetable, USD	2 208 000	2 869	3 141	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	5,38 %	2029/03/01	rachetable, USD	1 527 000	1 949	2 060	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	8,00 %	2031/02/15	rachetable, USD	2 127 000	2 891	3 134	
B&G Foods Inc.	8,00 %	2028/09/15	rachetable, USD	892 000	1 237	1 320	
Bath & Body Works Inc.	7,50 %	2029/06/15	rachetable, USD	3 000 000	4 080	4 472	
Blackstone Private Credit Fund	4,95 %	2027/09/26	rachetable, USD	10 000 000	13 343	14 363	
Block Inc.	6,50 %	2032/05/15	rachetable, USD	1 768 000	2 416	2 613	
Borr IHC Ltd. / Borr Finance LLC	10,00 %	2028/11/15	fonds d'amortissement, rachetable, USD	656 195	951	946	
Borr IHC Ltd. / Borr Finance LLC	10,38 %	2030/11/15	fonds d'amortissement, rachetable, USD	1 009 495	1 449	1 449	
Boyd Gaming Corp.	4,75 %	2031/06/15	rachetable, USD	1 367 000	1 741	1 865	
Brand Industrial Services Inc.	10,38 %	2030/08/01	rachetable, USD	707 000	1 045	1 043	
Brink's Co. (The)	6,75 %	2032/06/15	rachetable, USD	1 128 000	1 544	1 673	
Builders FirstSource Inc.	6,38 %	2034/03/01	rachetable, USD	1 435 000	1 930	2 104	
Caesars Entertainment Inc.	4,63 %	2029/10/15	rachetable, USD	3 102 000	3 874	4 244	
Caesars Entertainment Inc.	7,00 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 049 000	1 446	1 565	
Caesars Entertainment Inc.	6,00 %	2032/10/15	rachetable, USD	1 070 000	1 444	1 510	
California Resources Corp.	8,25 %	2029/06/15	rachetable, USD	2 336 000	3 192	3 477	
Camelot Return Merger Sub Inc.	8,75 %	2028/08/01	rachetable, USD	354 000	504	486	
Carnival Corp.	6,00 %	2029/05/01	rachetable, USD	942 000	1 198	1 367	
Carnival Corp.	5,75 %	2030/03/15	rachetable, USD	1 418 000	2 010	2 059	
Carnival Corp.	6,13 %	2033/02/15	rachetable, USD	399 000	574	581	
Carvana Co.	12,00 %	2028/12/01	USD	501 919	718	753	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,38 %	2029/06/01	rachetable, USD	3 202 000	4 140	4 507	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	6,38 %	2029/09/01	rachetable, USD	2 334 000	3 001	3 392	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,75 %	2030/03/01	rachetable, USD	3 455 000	4 646	4 656	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	3 279 000	4 264	4 344	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,25 %	2031/02/01	rachetable, USD	2 994 000	3 886	3 888	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	7,38 %	2031/03/01	rachetable, USD	917 000	1 278	1 366	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2032/05/01	rachetable, USD	732 000	843	934	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2033/06/01	rachetable, USD	365 000	410	457	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,25 %	2034/01/15	rachetable, USD	365 000	397	443	
Cedar Fair L.P. / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Operations LLC	6,50 %	2028/10/01	rachetable, USD	957 000	1 246	1 398	
Central Parent Inc. / Central Merger Sub Inc.	7,25 %	2029/06/15	rachetable, USD	1 231 000	1 708	1 657	
Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co. Inc.	8,00 %	2029/06/15	rachetable, USD	562 000	785	766	
Chemours Co. (The)	5,75 %	2028/11/15	rachetable, USD	354 000	477	486	
CHS / Community Health Systems Inc.	8,00 %	2027/12/15	rachetable, USD	357 000	463	514	
CHS / Community Health Systems Inc.	6,00 %	2029/01/15	rachetable, USD	329 000	380	430	
CHS / Community Health Systems Inc.	5,25 %	2030/05/15	rachetable, USD	712 000	798	875	
CHS / Community Health Systems Inc.	4,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	744 000	797	877	
CHS / Community Health Systems Inc.	10,88 %	2032/01/15	rachetable, USD	725 000	1 062	1 077	
Cinemark USA Inc.	5,25 %	2028/07/15	rachetable, USD	3 974 000	4 940	5 633	
Cinemark USA Inc.	7,00 %	2032/08/01	rachetable, USD	1 502 000	2 100	2 224	
Civitas Resources Inc.	8,38 %	2028/07/01	rachetable, USD	2 349 000	3 294	3 541	
Civitas Resources Inc.	8,63 %	2030/11/01	rachetable, USD	41 000	56	62	
Civitas Resources Inc.	8,75 %	2031/07/01	rachetable, USD	2 266 000	3 347	3 432	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,75 %	2028/04/15	rachetable, USD	341 000	390	460	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	9,00 %	2028/09/15	rachetable, USD	342 000	483	522	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,88 %	2030/04/01	rachetable, USD	716 000	970	1 058	
Clear Channel Worldwide Holdings Inc.	5,13 %	2027/08/15	rachetable, USD	629 000	799	891	
Clearwater Paper Corp.	4,75 %	2028/08/15	rachetable, USD	2 203 000	2 759	3 007	
Cleveland-Cliffs Inc.	5,88 %	2027/06/01	rachetable, USD	1 386 000	1 775	2 004	
Cleveland-Cliffs Inc.	6,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	354 000	509	515	
Cleveland-Cliffs Inc.	6,75 %	2030/04/15	rachetable, USD	354 000	508	513	
Cleveland-Cliffs Inc.	7,00 %	2032/03/15	rachetable, USD	1 829 000	2 486	2 661	
Cloud Software Group Inc.	9,00 %	2029/09/30	rachetable, USD	1 483 000	1 947	2 195	
Cloud Software Group Inc.	8,25 %	2032/06/30	rachetable, USD	1 364 000	1 909	2 048	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	8,75 %	2030/04/15	rachetable, USD	2 106 000	3 086	3 096	
CNX Resources Corp.	7,25 %	2032/03/01	rachetable, USD	743 000	1 085	1 102	
Comstock Resources Inc.	6,75 %	2029/03/01	rachetable, USD	1 411 000	1 750	2 013	
Comstock Resources Inc.	5,88 %	2030/01/15	rachetable, USD	1 465 000	1 784	2 019	
Cornerstone Building Brands Inc.	9,50 %	2029/08/15	rachetable, USD	354 000	508	488	
Credit Acceptance Corp.	9,25 %	2028/12/15	rachetable, USD	724 000	1 030	1 119	
Credit Acceptance Corp.	6,63 %	2030/03/15	rachetable, USD	704 000	1 001	1 020	
Crescent Energy Finance LLC	9,25 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 794 000	2 499	2 722	
Crescent Energy Finance LLC	7,63 %	2032/04/01	rachetable, USD	2 176 000	3 025	3 158	
Crescent Energy Finance LLC	7,38 %	2033/01/15	rachetable, USD	1 463 000	2 016	2 081	
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	6,75 %	2028/05/15	rachetable, USD	1 194 000	1 590	1 746	

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

Fonds d'obligations de sociétés 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
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	8,88 %	2031/09/01	rachetable, USD	1 409 000	1 912	2 193	
DaVita Inc.	4,63 %	2030/06/01	rachetable, USD	5 486 000	6 794	7 364	
DaVita Inc.	6,88 %	2032/09/01	rachetable, USD	1 099 000	1 509	1 616	
DIRECTV Financing LLC	8,88 %	2030/02/01	rachetable, USD	370 000	502	523	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc.	10,00 %	2031/02/15	rachetable, USD	1 062 000	1 535	1 509	
Directv Holdings LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc.	5,88 %	2027/08/15	rachetable, USD	1 395 000	1 674	1 989	
DISH Network Corp.	11,75 %	2027/11/15	rachetable, USD	1 413 000	2 133	2 159	
EchoStar Corp.	10,75 %	2029/11/30	rachetable, USD	1 522 000	2 354	2 363	
Energizer Holdings Inc.	6,50 %	2027/12/31	rachetable, USD	836 000	1 077	1 227	
Energizer Holdings Inc.	4,75 %	2028/06/15	rachetable, USD	1 214 000	1 666	1 695	
Energizer Holdings Inc.	4,38 %	2029/03/31	rachetable, USD	1 914 000	2 278	2 596	
EquipmentShare.com Inc.	9,00 %	2028/05/15	rachetable, USD	496 000	750	756	
EquipmentShare.com Inc.	8,63 %	2032/05/15	rachetable, USD	708 000	1 073	1 086	
EquipmentShare.com Inc.	8,00 %	2033/03/15	rachetable, USD	700 000	1 054	1 053	
Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co. Inc.	6,75 %	2030/01/15	rachetable, USD	3 132 000	3 829	4 216	
Fiesta Purchaser Inc.	7,88 %	2031/03/01	rachetable, USD	1 790 000	2 443	2 676	
Fiesta Purchaser Inc.	9,63 %	2032/09/15	rachetable, USD	1 275 000	1 760	1 951	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	5,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	741 000	988	1 058	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,88 %	2030/12/01	rachetable, USD	734 000	1 006	1 119	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,00 %	2031/05/01	rachetable, USD	2 156 000	2 962	3 198	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,00 %	2032/06/15	rachetable, USD	758 000	1 034	1 123	
Freedom Mortgage Corp.	7,63 %	2026/05/01	rachetable, USD	733 000	1 016	1 063	
Freedom Mortgage Corp.	12,00 %	2028/10/01	rachetable, USD	313 000	468	492	
Freedom Mortgage Corp.	12,25 %	2030/10/01	rachetable, USD	304 000	462	493	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,25 %	2029/02/01	rachetable, USD	1 051 000	1 429	1 594	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,13 %	2031/05/15	rachetable, USD	368 000	502	554	
Freedom Mortgage Holdings LLC	8,38 %	2032/04/01	rachetable, USD	355 000	508	514	
Gap Inc. (The)	3,88 %	2031/10/01	rachetable, USD	2 254 000	2 790	2 875	
Garrett Motion Holdings Inc. / Garrett LX I SARL	7,75 %	2032/05/31	rachetable, USD	1 929 000	2 667	2 847	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	8,00 %	2027/01/15	rachetable, USD	197 000	267	291	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	7,75 %	2028/02/01	rachetable, USD	826 000	1 104	1 209	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	8,25 %	2029/01/15	rachetable, USD	1 845 000	2 478	2 754	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	7,88 %	2032/05/15	rachetable, USD	1 063 000	1 453	1 549	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	8,00 %	2033/05/15	rachetable, USD	1 060 000	1 489	1 550	
Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co. Inc.	5,25 %	2027/12/01	rachetable, USD	2 519 000	3 376	3 618	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,00 %	2026/05/31	rachetable, USD	1 279 000	1 553	1 843	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	4,88 %	2027/03/15	rachetable, USD	182 000	240	259	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,00 %	2029/07/15	rachetable, USD	350 000	443	482	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,25 %	2031/07/15	rachetable, USD	915 000	1 090	1 230	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,63 %	2033/04/30	rachetable, USD	694 000	830	927	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2052/03/20	USD	24 046 672	34 320	34 889	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/03/20	USD	36 637 186	49 672	53 210	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/04/20	USD	37 663 098	51 596	54 695	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/05/20	USD	96 462 643	131 009	140 055	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/07/20	USD	36 374 615	50 186	52 783	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/11/20	USD	32 772 489	45 972	47 563	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2054/12/20	USD	14 935 312	20 951	21 327	
Graphic Packaging International LLC	6,38 %	2032/07/15	rachetable, USD	2 363 000	3 246	3 473	
Gray Escrow II Inc.	5,38 %	2031/11/15	rachetable, USD	661 000	680	556	
Gray Television Inc.	7,00 %	2027/05/15	rachetable, USD	329 000	413	467	
Gray Television Inc.	10,50 %	2029/07/15	rachetable, USD	381 000	519	570	
Gray Television Inc.	4,75 %	2030/10/15	rachetable, USD	377 000	388	324	
Hanesbrands Inc.	9,00 %	2031/02/15	rachetable, USD	1 401 000	1 903	2 161	
Herc Holdings Inc.	5,50 %	2027/07/15	rachetable, USD	182 000	244	262	
Herc Holdings Inc.	6,63 %	2029/06/15	rachetable, USD	1 485 000	2 040	2 175	
Hertz Corp. (The)	12,63 %	2029/07/15	rachetable, USD	710 000	1 097	1 084	
Hess Midstream Operations L.P.	6,50 %	2029/06/01	rachetable, USD	1 594 000	2 189	2 360	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	8,38 %	2030/11/01	rachetable, USD	371 000	540	561	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,00 %	2031/02/01	rachetable, USD	373 000	488	515	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,25 %	2032/04/15	rachetable, USD	728 000	974	1 007	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,88 %	2034/05/15	rachetable, USD	745 000	1 003	1 044	
Hilton Domestic Operating Co. Inc.	5,88 %	2033/03/15	rachetable, USD	1 093 000	1 477	1 586	
HUB International Ltd.	7,25 %	2030/06/15	rachetable, USD	704 000	1 009	1 052	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	4,38 %	2029/02/01	rachetable, USD	1 220 000	1 437	1 519	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	10,00 %	2029/11/15	rachetable, USD	1 418 000	2 068	2 086	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	9,00 %	2030/06/15	rachetable, USD	1 789 000	2 468	2 545	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2028/03/15	rachetable, USD	2 656 000	3 502	3 794	
Iron Mountain Inc.	7,00 %	2029/02/15	rachetable, USD	1 116 000	1 492	1 664	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2030/07/15	rachetable, USD	4 334 000	5 848	6 056	
Iron Mountain Inc.	5,63 %	2032/07/15	rachetable, USD	696 000	887	978	
Iron Mountain Inc.	6,25 %	2033/01/15	rachetable, USD	353 000	497	514	
Jane Street Group / JSG Finance Inc.	6,13 %	2032/11/01	rachetable, USD	880 000	1 221	1 276	
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp.	5,00 %	2028/08/15	rachetable, USD	496 000	672	686	
Jefferson Capital Holding LLC	9,50 %	2029/02/15	rachetable, USD	1 784 000	2 415	2 760	
Jeld-Wen Inc.	7,00 %	2032/09/01	rachetable, USD	845 000	1 168	1 101	
JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty L.P.	9,88 %	2031/09/20	rachetable, USD	2 180 000	2 970	3 342	
KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp. / NextWave Distribution Inc.	9,00 %	2029/02/15	rachetable, USD	2 979 000	4 267	4 487	
Kennedy-Wilson Inc.	4,75 %	2029/03/01	rachetable, USD	2 135 000	2 298	2 890	

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

Fonds d'obligations de sociétés 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
Kennedy-Wilson Inc.	4,75 %	2030/02/01	rachetable, USD	366 000	432	485	
Kennedy-Wilson Inc.	5,00 %	2031/03/01	rachetable, USD	1 471 000	1 620	1 928	
L Brands Inc.	6,88 %	2035/11/01	USD	702 000	964	1 054	
Laredo Petroleum Inc.	7,75 %	2029/07/31	rachetable, USD	1 057 000	1 447	1 523	
Level 3 Financing Inc.	10,50 %	2029/04/15	rachetable, USD	301 000	407	490	
Level 3 Financing Inc.	11,00 %	2029/11/15	rachetable, USD	701 000	971	1 152	
Level 3 Financing Inc.	10,50 %	2030/05/15	rachetable, USD	603 000	842	954	
Level 3 Financing Inc.	10,75 %	2030/12/15	rachetable, USD	303 000	408	493	
LGI Homes Inc.	8,75 %	2028/12/15	rachetable, USD	1 817 000	2 492	2 779	
LGI Homes Inc.	7,00 %	2032/11/15	rachetable, USD	706 000	994	1 014	
Life Time Inc.	6,00 %	2031/11/15	rachetable, USD	704 000	973	1 023	
LifePoint Health Inc.	9,88 %	2030/08/15	rachetable, USD	2 227 000	3 037	3 443	
LifePoint Health Inc.	11,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	698 000	954	1 113	
LifePoint Health Inc.	10,00 %	2032/06/01	rachetable, USD	711 000	969	1 007	
Lumen Technologies Inc.	4,13 %	2029/04/15	rachetable, USD	355 000	466	470	
Lumen Technologies Inc.	4,13 %	2030/04/15	rachetable, USD	355 000	459	464	
Lumen Technologies Inc.	10,00 %	2032/10/15	rachetable, USD	354 000	511	514	
Macy's Retail Holdings LLC	5,88 %	2029/04/01	rachetable, USD	105 000	139	149	
Macy's Retail Holdings LLC	5,88 %	2030/03/15	rachetable, USD	183 000	241	257	
Macy's Retail Holdings LLC	6,13 %	2032/03/15	rachetable, USD	184 000	241	254	
MasterBrand Inc.	7,00 %	2032/07/15	rachetable, USD	557 000	762	821	
Match Group Holdings II LLC	4,63 %	2028/06/01	rachetable, USD	182 000	236	255	
Match Group Holdings II LLC	5,63 %	2029/02/15	rachetable, USD	182 000	244	259	
Match Group Holdings II LLC	3,63 %	2031/10/01	rachetable, USD	355 000	434	444	
Match Group Inc.	4,13 %	2030/08/01	rachetable, USD	530 000	684	694	
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	1 771 000	2 379	2 598	
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	9,25 %	2027/04/15	rachetable, USD	1 429 000	1 895	2 100	
McGraw-Hill Education Inc.	8,00 %	2029/08/01	rachetable, USD	524 000	704	762	
McGraw-Hill Education Inc.	7,38 %	2031/09/01	rachetable, USD	1 135 000	1 569	1 682	
MGM Resorts International	4,75 %	2028/10/15	rachetable, USD	1 890 000	2 437	2 658	
MGM Resorts International	6,50 %	2032/04/15	rachetable, USD	2 472 000	3 332	3 606	
Midcap Financial Issuer Trust	6,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	496 000	701	709	
Minerva Merger Sub Inc.	6,50 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 690 000	2 102	2 375	
Moss Creek Resources Holdings Inc.	8,25 %	2031/09/01	rachetable, USD	354 000	509	515	
Mozart Debt Merger Sub Inc.	5,25 %	2029/10/01	rachetable, USD	1 028 000	1 285	1 443	
MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp.	8,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	735 000	1 080	1 092	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	6,00 %	2027/01/15	rachetable, USD	361 000	476	522	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	5,50 %	2028/08/15	rachetable, USD	373 000	466	529	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	6,50 %	2029/08/01	rachetable, USD	550 000	762	802	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	5,13 %	2030/12/15	rachetable, USD	391 000	457	535	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	7,13 %	2032/02/01	rachetable, USD	2 465 000	3 330	3 676	
Navient Corp.	6,75 %	2025/06/25	USD	760 000	1 041	1 106	
Navient Corp.	5,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	800 000	945	1 115	
Navient Corp.	9,38 %	2030/07/25	rachetable, USD	622 000	829	981	
Navient Corp.	11,50 %	2031/03/15	rachetable, USD	239 000	367	393	
Navient Corp.	5,63 %	2033/08/01	série A, USD	707 000	798	914	
NCL Corp. Ltd.	6,75 %	2032/02/01	rachetable, USD	355 000	510	525	
Neptune Bidco US Inc.	9,29 %	2029/04/15	rachetable, USD	3 238 000	4 118	4 200	
New Fortress Energy Inc.	6,50 %	2026/09/30	rachetable, USD	965 000	1 218	1 316	
New Fortress Energy Inc.	8,75 %	2029/03/15	rachetable, USD	355 000	455	437	
Newell Brands Inc.	6,63 %	2029/09/15	rachetable, USD	1 251 000	1 692	1 847	
Newell Brands Inc.	6,63 %	2032/05/15	rachetable, USD	352 000	490	508	
NextEra Energy Operating Partners L.P.	7,25 %	2029/01/15	rachetable, USD	354 000	493	509	
NGL Energy Partners L.P.	8,13 %	2029/02/15	rachetable, USD	354 000	520	522	
NGL Energy Partners L.P.	8,38 %	2032/02/15	rachetable, USD	707 000	1 024	1 040	
NortonLifeLock Inc.	6,75 %	2027/09/30	rachetable, USD	1 287 000	1 705	1 897	
NortonLifeLock Inc.	7,13 %	2030/09/30	rachetable, USD	598 000	836	893	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable, USD	5 190 000	6 572	7 099	
Novelis Inc.	6,88 %	2030/01/30	rachetable, USD	352 000	506	521	
NRG Energy Inc.	5,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	2 257 000	2 962	3 277	
NRG Energy Inc.	3,63 %	2031/02/15	rachetable, USD	1 370 000	1 546	1 770	
NRG Energy Inc.	3,88 %	2032/02/15	rachetable, USD	1 447 000	1 762	1 866	
NRG Energy Inc.	6,00 %	2033/02/01	rachetable, USD	1 057 000	1 457	1 513	
NRG Energy Inc.	6,25 %	2034/11/01	rachetable, USD	352 000	484	511	
Olympus Water US Holding Corp.	7,25 %	2031/06/15	rachetable, USD	354 000	511	522	
OneMain Finance Corp.	9,00 %	2029/01/15	rachetable, USD	676 000	915	1 034	
OneMain Finance Corp.	7,88 %	2030/03/15	rachetable, USD	2 142 000	2 975	3 261	
OneMain Finance Corp.	7,50 %	2031/05/15	rachetable, USD	1 099 000	1 514	1 658	
OneMain Finance Corp.	7,13 %	2031/11/15	rachetable, USD	1 454 000	1 991	2 166	
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	6,75 %	2034/05/15	rachetable, USD	915 000	1 251	1 344	
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7,88 %	2034/05/15	rachetable, USD	879 000	1 206	1 306	
Organon Finance 1 LLC	5,13 %	2031/04/30	rachetable, USD	2 187 000	2 404	2 879	
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	4,63 %	2030/03/15	rachetable, USD	1 135 000	1 470	1 537	
Park-Ohio Industries Inc.	6,63 %	2027/04/15	rachetable, USD	1 107 000	1 373	1 587	
PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp.	7,88 %	2030/09/15	rachetable, USD	2 071 000	2 805	2 875	
PennyMac Financial Services Inc.	7,88 %	2029/12/15	rachetable, USD	366 000	524	555	
PennyMac Financial Services Inc.	7,13 %	2030/11/15	rachetable, USD	987 000	1 402	1 458	
PennyMac Financial Services Inc.	6,88 %	2033/02/15	rachetable, USD	700 000	995	1 014	

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

Fonds d'obligations de sociétés 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
Performance Food Group Inc.	5,50 %	2027/10/15	rachetable, USD	980 000	1 305	1 413	
Performance Food Group Inc.	6,13 %	2032/09/15	rachetable, USD	364 000	492	530	
Permian Resources Operating LLC	7,00 %	2032/01/15	rachetable, USD	355 000	522	528	
Permian Resources Operating LLC	6,25 %	2033/02/01	rachetable, USD	367 000	508	535	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	4,75 %	2028/02/15	rachetable, USD	838 000	1 044	1 155	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	7,75 %	2029/02/15	rachetable, USD	4 012 000	5 213	5 621	
Picard Midco Inc.	6,50 %	2029/03/31	rachetable, USD	2 441 000	2 990	3 471	
Post Holdings Inc.	5,50 %	2029/12/15	rachetable, USD	1 671 000	2 117	2 371	
Post Holdings Inc.	4,50 %	2031/09/15	rachetable, USD	1 940 000	2 431	2 565	
Post Holdings Inc.	6,38 %	2033/03/01	rachetable, USD	1 693 000	2 363	2 448	
Post Holdings Inc.	6,25 %	2034/10/15	rachetable, USD	727 000	980	1 048	
Prestige Brands Inc.	5,13 %	2028/01/15	rachetable, USD	3 552 000	4 489	5 084	
Prestige Brands Inc.	3,75 %	2031/04/01	rachetable, USD	731 000	891	954	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.	5,75 %	2026/04/15	USD	540 000	703	785	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.	6,25 %	2028/01/15	rachetable, USD	3 788 000	4 862	5 494	
Prologis L.P.	4,20 %	2033/02/15	rachetable	11 000 000	10 967	11 166	
Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc.	3,88 %	2031/03/01	rachetable, USD	614 000	734	797	
Quikrete Holdings Inc.	6,38 %	2032/03/01	rachetable, USD	354 000	515	520	
Quikrete Holdings Inc.	6,75 %	2033/03/01	rachetable, USD	175 000	254	257	
R.R. Donnelley & Sons Co.	9,50 %	2029/08/01	rachetable, USD	529 000	777	785	
Rand Parent LLC	8,50 %	2030/02/15	rachetable, USD	2 263 000	3 060	3 370	
Retained Vantage Data Centers Issuer LLC	5,25 %	2048/09/15	rachetable	10 000 000	8 889	10 127	
RHP Hotel Properties L.P. / RHP Finance Corp.	6,50 %	2032/04/01	rachetable, USD	945 000	1 281	1 386	
Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc.	4,00 %	2033/10/15	rachetable, USD	273 000	325	342	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,63 %	2031/09/30	rachetable, USD	182 000	247	262	
Saks Global Enterprises LLC	11,00 %	2029/12/15	rachetable, USD	1 413 000	2 002	1 890	
Sealed Air Corp.	6,13 %	2028/02/01	rachetable, USD	1 308 000	1 762	1 911	
Sealed Air Corp.	5,00 %	2029/04/15	rachetable, USD	2 678 000	3 316	3 782	
Sealed Air Corp.	6,50 %	2032/07/15	rachetable, USD	1 113 000	1 527	1 652	
Select Medical Corp.	6,25 %	2032/12/01	rachetable, USD	352 000	493	507	
Sensata Technologies BV	5,88 %	2030/09/01	rachetable, USD	1 320 000	1 796	1 886	
Sensata Technologies Inc.	4,38 %	2030/02/15	rachetable, USD	363 000	466	490	
Sensata Technologies Inc.	6,63 %	2032/07/15	rachetable, USD	913 000	1 251	1 346	
Service Corp. International	5,13 %	2029/06/01	rachetable, USD	2 029 000	2 527	2 893	
Service Corp. International	4,00 %	2031/05/15	rachetable, USD	4 652 000	5 674	6 124	
Service Corp. International	5,75 %	2032/10/15	rachetable, USD	363 000	493	520	
Service Properties Trust	4,75 %	2026/10/01	rachetable, USD	321 000	379	453	
Service Properties Trust	5,50 %	2027/12/15	rachetable, USD	379 000	454	534	
Service Properties Trust	8,38 %	2029/06/15	rachetable, USD	380 000	512	556	
Service Properties Trust	8,63 %	2031/11/15	rachetable, USD	339 000	488	526	
Service Properties Trust	8,88 %	2032/06/15	rachetable, USD	380 000	502	546	
Simmons Foods Inc. / Simmons Prepared Foods Inc. / Simmons Pet Food Inc. / Simmons Feed	4,63 %	2029/03/01	rachetable, USD	877 000	1 017	1 185	
Sirius XM Radio Inc.	5,00 %	2027/08/01	rachetable, USD	1 179 000	1 481	1 683	
Sirius XM Radio Inc.	4,00 %	2028/07/15	rachetable, USD	2 418 000	2 924	3 288	
Sirius XM Radio Inc.	5,50 %	2029/07/01	rachetable, USD	1 005 000	1 406	1 424	
Sirius XM Radio Inc.	4,13 %	2030/07/01	rachetable, USD	2 902 000	3 638	3 775	
Sirius XM Radio Inc.	3,88 %	2031/09/01	rachetable, USD	729 000	849	916	
SM Energy Co.	6,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	2 147 000	2 771	3 107	
SM Energy Co.	6,75 %	2029/08/01	rachetable, USD	355 000	510	515	
SM Energy Co.	7,00 %	2032/08/01	rachetable, USD	1 414 000	1 995	2 047	
Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8,88 %	2031/11/15	rachetable, USD	708 000	1 082	1 101	
Snap Inc.	6,88 %	2033/03/01	rachetable, USD	1 416 000	2 026	2 074	
SS&C Technologies Inc.	5,50 %	2027/09/30	rachetable, USD	3 725 000	4 720	5 368	
SS&C Technologies Inc.	6,50 %	2032/06/01	rachetable, USD	1 065 000	1 457	1 577	
Standard Industries Inc.	6,50 %	2032/07/30	rachetable, USD	734 000	1 020	1 077	
Staples Inc.	10,75 %	2029/09/01	rachetable, USD	3 005 000	4 037	4 158	
Star Leasing Co. LLC	7,63 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 058 000	1 515	1 551	
Station Casinos LLC	6,63 %	2032/03/15	rachetable, USD	1 550 000	2 169	2 263	
Summit Midstream Holdings LLC	8,63 %	2029/10/31	rachetable, USD	1 092 000	1 536	1 662	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	5,50 %	2028/01/15	rachetable, USD	352 000	468	500	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	7,38 %	2029/02/15	rachetable, USD	352 000	489	521	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	6,00 %	2030/12/31	rachetable, USD	317 000	411	445	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	6,00 %	2031/09/01	rachetable, USD	211 000	272	295	
Talos Production Inc.	9,38 %	2031/02/01	rachetable, USD	354 000	527	527	
TEGNA Inc.	4,63 %	2028/03/15	rachetable, USD	903 000	1 070	1 253	
TEGNA Inc.	5,00 %	2029/09/15	rachetable, USD	732 000	866	1 002	
Tempur Sealy International Inc.	4,00 %	2029/04/15	rachetable, USD	921 000	1 117	1 243	
Tempur Sealy International Inc.	3,88 %	2031/10/15	rachetable, USD	2 369 000	2 963	3 036	
Tenet Healthcare Corp.	4,63 %	2028/06/15	rachetable, USD	1 336 000	1 814	1 869	
Tenet Healthcare Corp.	6,13 %	2028/10/01	rachetable, USD	3 757 000	4 707	5 432	
Tenet Healthcare Corp.	4,38 %	2030/01/15	rachetable, USD	1 159 000	1 457	1 579	
Tenet Healthcare Corp.	6,13 %	2030/06/15	rachetable, USD	1 752 000	2 400	2 542	
Tenet Healthcare Corp.	6,75 %	2031/05/15	USD	2 301 000	3 170	3 397	
Tenneco Inc.	8,00 %	2028/11/17	rachetable, USD	1 163 000	1 486	1 673	
Terex Corp.	5,00 %	2029/05/15	rachetable, USD	2 935 000	3 746	4 092	
Thor Industries Inc.	4,00 %	2029/10/15	rachetable, USD	395 000	492	528	

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

Fonds d'obligations de sociétés 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
TransDigm Inc.	4,63 %	2029/01/15	rachetable, USD	4 358 000	5 418	5 998	
TransDigm Inc.	4,88 %	2029/05/01	rachetable, USD	1 275 000	1 515	1 764	
TransDigm Inc.	6,88 %	2030/12/15	rachetable, USD	1 638 000	2 198	2 434	
TransDigm Inc.	7,13 %	2031/12/01	rachetable, USD	2 503 000	3 563	3 738	
TransDigm Inc.	6,63 %	2032/03/01	rachetable, USD	1 451 000	1 980	2 142	
TransDigm Inc.	6,00 %	2033/01/15	rachetable, USD	364 000	492	523	
Transocean Inc.	8,75 %	2030/02/15	fonds d'amortissement, rachetable, USD	283 200	430	429	
Tronox Inc.	4,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	4 145 000	5 122	5 370	
United Natural Foods Inc.	6,75 %	2028/10/15	rachetable, USD	2 945 000	3 423	4 234	
United Rentals North America Inc.	5,25 %	2030/01/15	rachetable, USD	2 396 000	2 983	3 430	
United Rentals North America Inc.	4,00 %	2030/07/15	rachetable, USD	1 184 000	1 525	1 596	
United Rentals North America Inc.	6,13 %	2034/03/15	rachetable, USD	2 633 000	3 544	3 857	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,25 %	2041/05/15	USD	47 000 000	48 693	50 546	
Uniti Group L.P. / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	4,75 %	2028/04/15	rachetable, USD	729 000	890	1 013	
Uniti Group L.P. / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	10,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	2 670 000	3 654	4 134	
Uniti Group L.P. / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	6,50 %	2029/02/15	rachetable, USD	1 058 000	1 286	1 424	
Univision Communications Inc.	6,63 %	2027/06/01	rachetable, USD	728 000	961	1 056	
Univision Communications Inc.	8,00 %	2028/08/15	rachetable, USD	763 000	1 041	1 122	
Univision Communications Inc.	4,50 %	2029/05/01	rachetable, USD	362 000	432	473	
Univision Communications Inc.	7,38 %	2030/06/30	rachetable, USD	734 000	950	1 038	
Univision Communications Inc.	8,50 %	2031/07/31	rachetable, USD	295 000	405	425	
US Foods Inc.	4,75 %	2029/02/15	rachetable, USD	3 318 000	4 210	4 649	
US Foods Inc.	7,25 %	2032/01/15	rachetable, USD	446 000	654	676	
US Foods Inc.	5,75 %	2033/04/15	rachetable, USD	363 000	491	518	
Valaris Ltd.	8,38 %	2030/04/30	rachetable, USD	529 000	791	776	
Venture Global LNG Inc.	8,13 %	2028/06/01	rachetable, USD	813 000	1 098	1 226	
Venture Global LNG Inc.	9,50 %	2029/02/01	rachetable, USD	1 010 000	1 456	1 614	
Venture Global LNG Inc.	7,00 %	2030/01/15	rachetable, USD	405 000	561	594	
Venture Global LNG Inc.	8,38 %	2031/06/01	rachetable, USD	1 185 000	1 593	1 787	
Venture Global LNG Inc.	9,88 %	2032/02/01	rachetable, USD	1 089 000	1 555	1 723	
Veritiv Operating Co.	10,50 %	2030/11/30	rachetable, USD	2 473 000	3 754	3 896	
VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc.	7,50 %	2031/06/15	rachetable, USD	1 855 000	2 561	2 778	
ViaSat Inc.	5,63 %	2027/04/15	rachetable, USD	321 000	409	449	
ViaSat Inc.	6,50 %	2028/07/15	rachetable, USD	1 048 000	1 070	1 309	
ViaSat Inc.	7,50 %	2031/05/30	rachetable, USD	1 584 000	1 635	1 720	
Victoria's Secret & Co.	4,63 %	2029/07/15	rachetable, USD	2 184 000	2 447	2 877	
Viking Baked Goods Acquisition Corp.	8,63 %	2031/11/01	rachetable, USD	708 000	996	1 000	
Vistra Operations Co. LLC	7,75 %	2031/10/15	rachetable, USD	2 706 000	3 735	4 136	
Vistra Operations Co. LLC	6,88 %	2032/04/15	rachetable, USD	1 412 000	1 924	2 110	
Vital Energy Inc.	7,88 %	2032/04/15	rachetable, USD	2 615 000	3 633	3 649	
Walgreens Boots Alliance Inc.	8,13 %	2029/08/15	rachetable, USD	705 000	996	1 032	
Wayfair LLC	7,25 %	2029/10/31	rachetable, USD	727 000	989	1 071	
Weatherford International Ltd.	8,63 %	2030/04/30	rachetable, USD	1 826 000	2 585	2 730	
WESCO Distribution Inc.	6,63 %	2032/03/15	rachetable, USD	1 270 000	1 727	1 879	
WESCO Distribution Inc.	6,38 %	2033/03/15	rachetable, USD	885 000	1 275	1 292	
Windsor Holdings III LLC	8,50 %	2030/06/15	rachetable, USD	2 810 000	3 914	4 304	
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp.	8,25 %	2031/10/01	rachetable, USD	700 000	1 049	1 048	
Wrangler Holdco Corp.	6,63 %	2032/04/01	rachetable, USD	739 000	1 010	1 096	
Xerox Holdings Corp.	8,88 %	2029/11/30	rachetable, USD	1 866 000	2 543	2 230	
XPO Inc.	7,13 %	2031/06/01	rachetable, USD	637 000	852	955	
XPO Inc.	7,13 %	2032/02/01	rachetable, USD	348 000	483	523	
Yum! Brands Inc.	4,63 %	2032/01/31	rachetable, USD	731 000	940	995	
Zayo Group Holdings Inc.	4,00 %	2027/03/01	rachetable, USD	637 000	853	869	
ZF North America Capital Inc.	6,88 %	2028/04/14	rachetable, USD	295 000	417	432	
ZF North America Capital Inc.	7,13 %	2030/04/14	rachetable, USD	284 000	407	412	
ZF North America Capital Inc.	6,75 %	2030/04/23	rachetable, USD	366 000	514	521	
ZF North America Capital Inc.	6,88 %	2032/04/23	rachetable, USD	881 000	1 218	1 233	
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					1 159 706	1 234 267	23,4 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					1 245 261	1 323 866	25,1 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					4 971 909	5 027 403	95,4 %
1 PLACEMENTS À COURT TERME (note 10)					4 980 502	5 036 139	95,5 %
Gouvernement du Canada	2,94 %	2025/03/12	bon du Trésor	50 000 000	49 888	49 956	
Gouvernement du Canada	2,89 %	2025/03/27	bon du Trésor	40 000 000	39 912	39 918	
Gouvernement du Canada	2,82 %	2025/05/22	bon du Trésor	22 175 000	22 006	22 035	
Province de Québec	4,36 %	2025/03/13	billet à escompte, USD	2 000 000	2 849	2 889	
Province de Québec	4,28 %	2025/03/14	billet à escompte, USD	30 350 000	42 893	43 841	

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	
Province de Québec	4,36 %	2025/05/14	billet à escompte, USD	6 500 000	9 302	9 322		
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					166 850	167 961	3,2 %	
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen							(5)	
TOTAL DES PLACEMENTS					5 147 347	5 204 100	98,7 %	
Marge						32	0,0 %	
Actifs dérivés						10 680	0,2 %	
Passifs dérivés						(17 373)	(0,3) %	
Autres actifs, moins les passifs						72 732	1,4 %	
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						5 270 171	100,0 %	

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

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Banque de Montréal	A-1	2025/03/03	USD	3 005 000	CAD	4 287 919	1,427	1,447	59
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	USD	565 495 000	CAD	811 654 974	1,435	1,447	6 475
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	USD	362 065 000	CAD	519 671 895	1,435	1,447	4 146
1	Banque de Montréal	A-1	2025/03/03	CAD	2 415 149	USD	1 670 000	0,691	0,691	(1)
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	CAD	2 664 981	USD	1 880 000	0,705	0,691	(55)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	811 525 283	USD	563 735 000	0,695	0,691	(4 058)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	521 211 033	USD	362 065 000	0,695	0,691	(2 607)
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	1 721 729	USD	1 215 000	0,706	0,691	(36)
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/04/03	CAD	2 235 010	USD	1 550 000	0,694	0,692	(4)
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/04/03	CAD	1 475 366	USD	1 025 000	0,695	0,692	(6)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/04/03	CAD	810 556 217	USD	565 495 000	0,698	0,692	(6 462)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/04/03	CAD	518 968 402	USD	362 065 000	0,698	0,692	(4 137)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/04/03	CAD	743 907	USD	520 000	0,699	0,692	(7)
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(6 693)

* 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	10 680	–	10 680	(10 607)	–	73
Passifs dérivés de gré à gré	(17 373)	–	(17 373)	10 607	–	(6 766)
Total	(6 693)	–	(6 693)	–	–	(6 693)
Au 31 août 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	1	–	1	–	–	1
Passifs dérivés de gré à gré	(488)	–	(488)	–	–	(488)
Total	(487)	–	(487)	–	–	(487)

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.

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

Risques liés aux instruments financiers

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

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

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

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

Risque de concentration aux 28 février 2025 et 31 août 2024

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

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

Au 31 août 2024

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	4,0
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2
Obligations de sociétés	64,5
Obligations internationales	
Australie	0,6
Bermudes	0,2
Irlande	0,1
Jersey, îles Anglo-Normandes	0,1
Luxembourg	0,1
Panama	0,1
Royaume-Uni	0,1
États-Unis	22,2
Placements à court terme	5,8
Autres actifs, moins les passifs	1,6
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

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

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	28 février 2025	31 août 2024
AAA	11,4	14,0
AA	8,2	4,3
A	12,2	13,9
BBB	47,6	46,4
Inférieur à BBB	18,3	18,9
Non noté	0,9	0,9
Total	98,6	98,4

Risque de change

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

Au 28 février 2025

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	28 682	0,5

* 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).

Au 31 août 2024

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

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

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)	287	110

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	83 637	331 557
1 an à 3 ans	472 867	516 562
3 ans à 5 ans	895 019	929 354
Plus de 5 ans	3 575 880	2 775 111
Total	5 027 403	4 552 584

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)	89 862	73 081

Risque d'illiquidité

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

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

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

Autres risques de prix/de marché

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

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

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	28 février 2025	31 août 2024
Indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	53 162	49 601
80 % de l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	52 177	s. o.
20 % de l'indice ICE BofA BB-B US Cash Pay High Yield (couvert en \$ CA) (l'indice mixte actuel)		
80 % de l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	s. o.	49 332
18 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B US Cash Pay High Yield (couvert à 100 % en \$ CA)		
2 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B Canada High Yield (l'indice mixte précédent)		

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

Au 28 février 2025

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	4 990 750	36 653	5 027 403
Placements à court terme	–	167 961	–	167 961
Actions	8 736	–	–	8 736
Actifs dérivés	–	10 680	–	10 680
Total des actifs financiers	8 736	5 169 391	36 653	5 214 780
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(17 373)	–	(17 373)
Total des passifs financiers	–	(17 373)	–	(17 373)
Total des actifs et des passifs financiers	8 736	5 152 018	36 653	5 197 407

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

- (i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
- (ii) Autres données observables importantes
- (iii) Données non observables importantes

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	36 393	–	36 393	–	36 393
Achats	–	–	–	–	–
Ventes	(721)	–	(721)	–	(721)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(5)	–	(5)	–	(5)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	986	–	986	–	986
Solde à la fin de la période	36 653	–	36 653	–	36 653
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(325)	–	(325)	–	(325)

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

Au 31 août 2024

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	26 415	-	26 415	-	26 415
Achats	8 889	-	8 889	-	8 889
Ventes	(1 414)	-	(1 414)	-	(1 414)
Transferts nets	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(9)	-	(9)	-	(9)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	2 512	-	2 512	-	2 512
Solde à la fin de la période	36 393	-	36 393	-	36 393
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	1 073	-	1 073	-	1 073

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

Aux 28 février 2025 et 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 28 février 2025

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	489	476

Au 31 août 2024

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

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

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

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

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

Catégories ou séries de parts offertes :

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

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

Fonds ou catégories de parts fermés aux achats :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

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

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

b) Gestion des risques

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

Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Autres risques de prix/de marché

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

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

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

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

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

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

d) Compensation

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

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

Notes des états financiers (non audité)

e) Titres en portefeuille

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

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

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

f) Opérations de change

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

i) Options

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

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

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

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

j) Prêts de titres

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

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

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

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

k) Fonds à catégories multiples

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

l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

m) Légende des abréviations

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

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

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

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

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

o) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

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

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

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

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

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

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

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

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

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

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

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

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

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

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

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

d) Dérivés

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

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

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

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

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

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres titres

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

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

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

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

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

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

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

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

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

8. Commissions de courtage et honoraires

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

9. Opérations entre parties liées

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

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

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

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

Ententes et rabais de courtage

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

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

Dépositaire

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

Fournisseur de services

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

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

10. Opérations de couverture

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

11. Garantie sur certains dérivés visés

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



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

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

1-888-888-3863

www.investissementsrenaissance.ca

info@gestiondactifscibc.com