

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 28 février 2025

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

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

	28 février 2025	31 août 2024
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	1 179 459	1 158 104
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	57 734	36 461
Intérêts à recevoir	7 552	6 682
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	14 039	122 229
Montant à recevoir à l'émission de parts	2 158	265
Actifs dérivés	686	13 392
Total de l'actif	1 261 628	1 337 133
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	21 744	168 914
Montant à payer au rachat de parts	1 389	1 034
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	389	–
Passifs dérivés	9 247	3
Total du passif	32 769	169 951
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	1 228 859	1 167 182
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	46 099	39 865
Catégorie H	58 611	60 467
Catégorie Plus	4 787	4 801
Catégorie Plus-H	1 917	2 133
Catégorie F	97 653	93 029
Catégorie FH	71 605	75 516
Catégorie Plus-F	1 468	2 048
Catégorie Plus-FH	3 990	4 089
Catégorie O	286 808	254 530
Catégorie OH	655 921	630 704
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)		
Catégorie A	9,54	8,90
Catégorie H	7,91	7,97
Catégorie Plus	9,97	9,34
Catégorie Plus-H	7,96	8,06
Catégorie F	10,09	9,42
Catégorie FH	8,16	8,29
Catégorie Plus-F	9,92	9,35
Catégorie Plus-FH	8,05	8,15
Catégorie O	10,27	9,62
Catégorie OH	8,60	8,70

† 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	24 120	25 618
31 août 2024	1 010	1 082

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
28 février 2025	–	25 618	–	–
31 août 2024	–	1 082	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 17 avril 2016 (la date de création).

Catégorie	Date de début des activités
Catégorie A	25 avril 2016
Catégorie H	26 avril 2016
Catégorie Plus	17 mai 2016
Catégorie Plus-H	28 avril 2016
Catégorie F	25 avril 2016
Catégorie FH	26 avril 2016
Catégorie Plus-F	25 avril 2016
Catégorie Plus-FH	25 avril 2016
Catégorie O	4 mai 2016
Catégorie OH	3 mai 2016

Fonds à rendement flexible 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	38 935	36 188
Profit (perte) sur dérivés	(39 130)	(1 266)
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	3 323	(3 186)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	1 687	1 506
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	65 454	16 202
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	70 269	49 444
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	160	178
Revenu tiré du prêt de titres ±	15	2
Total des autres produits	175	180
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	1 367	1 380
Frais d'administration fixes ±±±	122	124
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Coûts de transaction	-	-
Retenues d'impôt (note 7)	-	6
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	1 489	1 510
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(107)	(109)
Total des charges après les renoncations/prises en charge	1 382	1 401
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	69 062	48 223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	4 344	1 886
Catégorie H	1 502	2 417
Catégorie Plus	483	290
Catégorie Plus-H	53	103
Catégorie F	10 254	4 068
Catégorie FH	1 964	3 476
Catégorie Plus-F	193	114
Catégorie Plus-FH	119	176
Catégorie O	29 127	10 461
Catégorie OH	21 023	25 232
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)		
Catégorie A	4 615	4 722
Catégorie H	7 467	8 015
Catégorie Plus	481	672
Catégorie Plus-H	253	329
Catégorie F	10 016	8 913
Catégorie FH	8 638	10 387
Catégorie Plus-F	191	252
Catégorie Plus-FH	501	519
Catégorie O	26 722	20 644
Catégorie OH	75 049	64 809
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)		
Catégorie A	0,94	0,41
Catégorie H	0,21	0,31
Catégorie Plus	0,99	0,43
Catégorie Plus-H	0,20	0,31

	28 février 2025	29 février 2024
Catégorie F	1,02	0,46
Catégorie FH	0,23	0,34
Catégorie Plus-F	1,01	0,45
Catégorie Plus-FH	0,24	0,35
Catégorie O	1,09	0,51
Catégorie OH	0,28	0,39

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

	28 février 2025	29 février 2024
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
	% du revenu brut tiré du prêt de titres	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	23	3
Intérêts versés sur la garantie	-	-
Retenues d'impôt	(3)	(1)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(5)	-
Revenu tiré du prêt de titres	15	2
	65,3	66,7

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	1,20 %
Catégorie H	1,20 %
Catégorie Plus	1,00 %
Catégorie Plus-H	1,00 %
Catégorie F	0,70 %
Catégorie FH	0,70 %
Catégorie Plus-F	0,50 %
Catégorie Plus-FH	0,50 %
Catégorie O	0,00 %
Catégorie OH	0,00 %

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,13 %
Catégorie H	0,13 %
Catégorie Plus	0,05 %
Catégorie Plus-H	0,05 %
Catégorie F	0,05 %
Catégorie FH	0,05 %
Catégorie Plus-F	0,05 %
Catégorie Plus-FH	0,05 %
Catégorie O	s. o.
Catégorie OH	s. o.

Fournisseur de services (note 9)

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

	2025	2024
(en milliers de dollars)	5	1

Fonds à rendement flexible 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 H		Parts de catégorie Plus		Parts de catégorie Plus-H	
	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)	4 344	1 886	1 502	2 417	483	290	53	103
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(1 414)	(1 362)	(1 951)	(2 108)	(181)	(223)	(79)	(104)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(1 414)	(1 362)	(1 951)	(2 108)	(181)	(223)	(79)	(104)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	9 893	4 868	5 325	4 188	–	–	–	252
Montant reçu au réinvestissement des distributions	1 147	1 096	1 792	1 917	158	199	66	84
Montant payé au rachat de parts	(7 736)	(8 180)	(8 524)	(8 078)	(474)	(284)	(256)	(558)
Total des transactions sur parts rachetables	3 304	(2 216)	(1 407)	(1 973)	(316)	(85)	(190)	(222)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 234	(1 692)	(1 856)	(1 664)	(14)	(18)	(216)	(223)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	39 865	41 821	60 467	63 627	4 801	6 129	2 133	2 691
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	46 099	40 129	58 611	61 963	4 787	6 111	1 917	2 468

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	4 480	4 839	7 586	8 176	514	675	265	340
Parts rachetables émises	1 061	560	670	538	–	–	–	32
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	123	128	226	247	16	22	8	11
	5 664	5 527	8 482	8 961	530	697	273	383
Parts rachetables rachetées	(832)	(943)	(1 072)	(1 038)	(50)	(31)	(32)	(71)
Solde à la fin de la période	4 832	4 584	7 410	7 923	480	666	241	312

	Parts de catégorie F		Parts de catégorie FH		Parts de catégorie Plus-F		Parts de catégorie Plus-FH	
	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)	10 254	4 068	1 964	3 476	193	114	119	176
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(3 683)	(3 155)	(2 965)	(3 685)	(82)	(99)	(171)	(181)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(3 683)	(3 155)	(2 965)	(3 685)	(82)	(99)	(171)	(181)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	31 475	16 033	18 997	6 742	183	–	221	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	1 928	1 497	2 138	2 536	51	69	163	170
Montant payé au rachat de parts	(35 350)	(12 729)	(24 045)	(21 700)	(925)	(298)	(431)	(316)
Total des transactions sur parts rachetables	(1 947)	4 801	(2 910)	(12 422)	(691)	(229)	(47)	(146)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 624	5 714	(3 911)	(12 631)	(580)	(214)	(99)	(151)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	93 029	80 754	75 516	90 899	2 048	2 448	4 089	4 213
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	97 653	86 468	71 605	78 268	1 468	2 234	3 990	4 062

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	9 878	8 837	9 109	11 181	219	269	502	528
Parts rachetables émises	3 199	1 749	2 308	832	19	–	27	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	195	165	262	315	5	7	20	22
	13 272	10 751	11 679	12 328	243	276	549	550
Parts rachetables rachetées	(3 597)	(1 389)	(2 904)	(2 674)	(95)	(32)	(53)	(40)
Solde à la fin de la période	9 675	9 362	8 775	9 654	148	244	496	510

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

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

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

	Parts de catégorie O		Parts de catégorie OH	
	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)	29 127	10 461	21 023	25 232
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡				
Du revenu de placement net	(11 804)	(8 833)	(29 128)	(25 812)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(11 804)	(8 833)	(29 128)	(25 812)
Transactions sur parts rachetables				
Montant reçu à l'émission de parts	32 763	49 364	97 278	82 052
Montant reçu au réinvestissement des distributions	11 624	8 681	28 152	24 958
Montant payé au rachat de parts	(29 432)	(24 646)	(92 108)	(90 014)
Total des transactions sur parts rachetables	14 955	33 399	33 322	16 996
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 278	35 027	25 217	16 416
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	254 530	184 064	630 704	538 375
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	286 808	219 091	655 921	554 791
Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)				
Aux 28 février 2025 et 29 février 2024				
Solde au début de la période	26 457	19 718	72 456	63 391
Parts rachetables émises	3 252	5 281	11 237	9 670
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	1 154	944	3 286	2 961
	30 863	25 943	86 979	76 022
Parts rachetables rachetées	(2 935)	(2 625)	(10 667)	(10 603)
Solde à la fin de la période	27 928	23 318	76 312	65 419

‡ 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
	95 519	-

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)	69 062	48 223
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(160)	(178)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(3 323)	3 186
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(65 454)	(16 202)
Achat de placements	(378 896)	(383 644)
Produits de la vente de placements	409 288	402 795
Intérêts à recevoir	(870)	(253)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	29 647	53 927
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	194 242	163 914
Montant payé au rachat de parts	(198 926)	(166 106)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 850)	(4 395)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(8 534)	(6 587)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	21 113	47 340
Perte (profit) de change sur la trésorerie	160	178
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	36 461	11 282
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	57 734	58 800
Intérêts reçus	38 065	35 935

Fonds à rendement flexible 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
ACTIONS INTERNATIONALES							
¹ États-Unis (note 10)							
Flame Aggregator LLC				7 288	20	51	
					20	51	0,0 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES					20	51	0,0 %
TOTAL DES ACTIONS					20	51	0,0 %
OBLIGATIONS CANADIENNES							
¹ Obligations de sociétés (note 10)							
1375209 BC Ltd.	9,00 %	2028/01/30	rachetable, USD	32 000	44	47	
Aris Mining Corp.	8,00 %	2029/10/31	rachetable, USD	400 000	558	580	
Bausch & Lomb Escrow Corp.	8,38 %	2028/10/01	rachetable, USD	210 000	284	317	
Bausch Health Cos. Inc.	4,88 %	2028/06/01	rachetable, USD	165 000	198	207	
Bausch Health Cos. Inc.	5,25 %	2030/01/30	rachetable, USD	70 000	46	65	
Bausch Health Cos. Inc.	14,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	11 000	9	16	
Canacol Energy Ltd.	5,75 %	2028/11/24	rachetable, USD	500 000	532	372	
Corporation de Sécurité Garda World	4,63 %	2027/02/15	rachetable, USD	190 000	249	269	
Corporation de Sécurité Garda World	6,00 %	2029/06/01	rachetable, USD	140 000	169	195	
Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co-Borrower LLC	9,00 %	2029/02/15	rachetable, USD	290 000	398	442	
Kronos Acquisition Holdings Inc.	8,25 %	2031/06/30	rachetable, USD	95 000	130	129	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2030/03/01	rachetable, USD	280 000	371	378	
Meglobal Canada ULC	5,00 %	2025/05/18	USD	300 000	412	434	
Ontario Gaming GTA L.P.	8,00 %	2030/08/01	rachetable, USD	120 000	158	180	
Corporation Parkland	4,63 %	2030/05/01	rachetable, USD	110 000	137	149	
Télesat Canada / Telesat LLC	4,88 %	2027/06/01	rachetable, USD	20 000	27	17	
					3 722	3 797	0,3 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					3 722	3 797	0,3 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
¹ Autriche (note 10)							
LD Celulose International GmbH	7,95 %	2032/01/26	rachetable, USD	200 000	269	301	
					269	301	0,0 %
¹ Bermudes (note 10)							
CAL Funding IV Ltd.	3,50 %	2045/09/25	catégorie B, série 20-1A, rachetable, USD	467 656	611	640	
Rialto Real Estate Fund L.P.	6,56 %	2037/01/19	catégorie A, série 22-FL8, taux flottant, rachetable, USD	1 270 000	1 720	1 841	
					2 331	2 481	0,2 %
¹ Brésil (note 10)							
Banco do Brasil SA (Îles Caïmans)	6,25 %	2024/10/15	taux variable, perpétuel, USD	1 000 000	1 256	1 454	
CSN Resources SA	5,88 %	2032/04/08	rachetable, USD	600 000	667	704	
Guara Norte SARL	5,20 %	2034/06/15	fonds d'amortissement, USD	718 785	846	983	
Prumo Participacoes e Investimentos SA	7,50 %	2031/12/31	fonds d'amortissement, rachetable, USD	314 745	425	463	
Prumo Participacoes e Investimentos SA	7,50 %	2031/12/31	fonds d'amortissement, USD	261 030	345	384	
					3 539	3 988	0,3 %
¹ Îles Caïmans (note 10)							
Aimco CLO	7,46 %	2034/10/17	catégorie D, série 21-15A, taux flottant, rachetable, USD	800 000	1 014	1 161	
Apidos CLO	7,31 %	2030/07/25	catégorie C, série 18-29A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 279	1 449	
Atlas Senior Loan Fund Ltd.	6,21 %	2031/07/26	catégorie B, série 18-11A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 334	1 449	
Atlas Senior Loan Fund Ltd.	8,78 %	2032/07/20	catégorie D, série 19-14A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 266	1 452	
Babson CLO Ltd.	11,33 %	2030/10/20	catégorie ER, série 15-2A, taux flottant, rachetable, USD	2 250 000	2 749	3 256	
Babson CLO Ltd.	7,20 %	2038/01/15	catégorie D1RR, série 19-2A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 398	1 471	
Bain Capital Credit CLO Ltd.	7,22 %	2035/01/22	catégorie DR, série 21-7A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	2 185	2 170	
Bain Capital Credit CLO Ltd.	7,97 %	2037/10/23	catégorie D1, série 24-4A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	689	733	
Banco Mercantil del Norte SA	7,50 %	2029/06/27	taux variable, perpétuel, USD	200 000	244	286	
Banco Mercantil del Norte SA	8,38 %	2031/05/20	taux variable, perpétuel, USD	600 000	842	865	
Banco Mercantil del Norte SA of Grand Cayman	7,50 %	2029/06/27	taux variable, perpétuel, USD	400 000	536	571	
BDS Ltd.	5,84 %	2036/12/16	catégorie A, série 21-FL10, taux flottant, rachetable, USD	424 734	569	619	
Beechwood Park CLO Ltd.	7,40 %	2035/01/17	catégorie DR, série 19-1A, taux flottant, rachetable, USD	4 000 000	5 098	5 801	
Bioceanic Sovereign Certificate Ltd.		2034/06/05	coupon zéro, fonds d'amortissement, USD	475 073	460	533	
BlueMountain CLO Ltd.	7,45 %	2030/10/22	catégorie DR, série 13-2A, taux variable, rachetable, USD	3 000 000	3 737	4 350	

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

Fonds à rendement flexible 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
BlueMountain CLO XXIII Ltd.	8,47 %	2037/07/20	catégorie D1R, série 18-23A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 727	2 908	
BlueMountain Fuji US CLO II Ltd.	7,88 %	2030/10/20	catégorie C, série 17-2A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 264	1 450	
BXMT Ltd.	5,48 %	2038/05/15	catégorie A, série 21-FL4, taux flottant, rachetable, USD	984 598	1 289	1 411	
Canyon Capital CLO Ltd.	7,56 %	2030/07/15	catégorie DR, série 17-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 254	1 452	
Canyon Capital CLO Ltd.	7,30 %	2031/01/30	catégorie CR, série 14-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 868	2 181	
Canyon Capital CLO Ltd.	7,71 %	2031/10/15	catégorie DR, série 16-2A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 562	2 900	
Canyon Capital CLO Ltd.	7,66 %	2034/04/15	catégorie D, série 21-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 505	2 902	
Canyon Capital CLO Ltd.	10,86 %	2034/10/15	catégorie E, série 21-4A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 265	1 441	
Canyon Capital CLO Ltd.	6,26 %	2034/10/15	catégorie B, série 21-4A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	672	724	
Canyon Capital CLO Ltd.	7,61 %	2034/10/15	catégorie D, série 21-4A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 265	1 453	
Carlyle Global Market Strategies	7,76 %	2035/01/25	catégorie CR, série 20-2A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	622	727	
Carlyle Global Market Strategies	6,90 %	2036/10/15	catégorie B, série 23-3A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 337	1 459	
Carlyle Global Market Strategies	7,49 %	2037/07/20	catégorie D, série 24-4A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 368	1 471	
Carlyle Global Market Strategies	7,97 %	2037/10/17	catégorie D1R, série 18-4A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	689	735	
Cathedral Lake Ltd.	7,51 %	2035/01/20	catégorie C, série 21-8A, taux flottant, rachetable, USD	3 500 000	4 391	5 084	
Cathedral Lake Ltd.	8,31 %	2035/01/20	catégorie D1, série 21-8A, taux flottant, rachetable, USD	3 500 000	4 391	5 079	
CBAM CLO Management	6,41 %	2034/07/17	catégorie BR, série 17-2A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	672	725	
Chenango Park CLO Ltd.	7,56 %	2030/04/15	catégorie C, série 18-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 316	1 452	
CIFC Funding Ltd.	7,74 %	2031/07/18	catégorie D, série 18-3A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	626	727	
CIFC Funding Ltd.	7,98 %	2034/10/20	catégorie DR, série 20-3A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 237	1 452	
CIFC Funding Ltd.	7,06 %	2038/01/16	catégorie D1, série 19-3A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 437	1 464	
Cosan Overseas Ltd.	8,25 %	2024/11/05	perpétuel, USD	700 000	944	1 031	
Cosan Overseas Ltd.	8,25 %	2025/05/05	perpétuel, USD	100 000	143	147	
Crown City CLO	7,80 %	2037/07/15	catégorie D1, série 24-6A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 736	2 948	
Dryden Senior Loan Fund	7,81 %	2030/07/15	catégorie D, série 17-50A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 250	1 450	
Dryden Senior Loan Fund	6,66 %	2031/01/15	catégorie BR, série 15-37A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 964	2 173	
Dryden Senior Loan Fund	7,06 %	2031/01/15	catégorie DR, série 15-37A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 559	2 899	
Dryden Senior Loan Fund	8,13 %	2034/04/20	catégorie DR3, série 16-43A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 252	1 448	
Dryden Senior Loan Fund	7,91 %	2035/07/15	catégorie DR, série 19-68A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	620	724	
Empower CLO Ltd.	7,05 %	2036/07/15	catégorie B, série 23-2A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	659	730	
Energuate Trust	5,88 %	2027/05/03	rachetable, USD	400 000	531	574	
Fillmore Park Clo Ltd.	7,46 %	2030/07/15	catégorie D, série 18-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 311	1 450	
FS Rialto Issuer Ltd.	6,93 %	2036/11/16	catégorie D, série 21-FL3, taux flottant, rachetable, USD	1 690 000	2 256	2 454	
Galaxy XXI CLO Ltd.	7,53 %	2031/04/20	catégorie DR, série 15-21A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 230	1 450	
Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	8,75 %	2027/09/01	rachetable, USD	395 000	544	588	
GPMT Ltd.	5,74 %	2035/07/16	catégorie A, série 21-FL3, taux flottant, rachetable, USD	252 783	340	363	
Greenwood Park CLO Ltd.	7,06 %	2031/04/15	catégorie D, série 18-1A, taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 233	1 452	
Greystone Commercial Real Estate Notes	6,63 %	2039/07/15	catégorie D, série 21-FL3, taux flottant, rachetable, USD	540 000	747	778	
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd.	6,68 %	2031/07/21	catégorie A2, série 18-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 672	2 897	
HGI CRE CLO Ltd.	6,01 %	2036/09/17	catégorie B, série 21-FL2, taux flottant, rachetable, USD	1 100 000	1 487	1 594	
HGI CRE CLO Ltd.	6,58 %	2036/09/17	catégorie D, série 21-FL2, taux flottant, rachetable, USD	1 180 000	1 703	1 698	
HPS Investment Partners	7,78 %	2029/10/20	catégorie CR, série 13-2A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 881	2 177	
Jol Air	4,95 %	2044/04/15	catégorie B, série 19-1, USD	636 546	857	905	

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

Fonds à rendement flexible 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
KREF 2021-FL2 Ltd.	6,08 %	2039/02/15	catégorie B, série 21-FL2, taux flottant, rachetable, USD	1 660 000	2 201	2 410	
LCM L.P.	7,38 %	2031/01/20	catégorie D, série 26A, taux flottant, rachetable, USD	3 000 000	3 859	4 337	
LCM L.P.	7,88 %	2031/04/20	catégorie DR, série 30A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 818	2 131	
LCM L.P.	7,63 %	2031/07/20	catégorie DR, série 14A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 288	1 451	
LCM Loan Income Fund I Ltd.	7,52 %	2031/07/16	catégorie D, série 27A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 972	2 165	
LFT CRE LLC	5,60 %	2039/06/15	catégorie A, série 21-FL1, taux flottant, rachetable, USD	712 719	959	1 036	
LFT CRE LLC	6,18 %	2039/06/15	catégorie B, série 21-FL1, taux flottant, rachetable, USD	1 570 000	2 092	2 281	
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5,88 %	2034/07/05	fonds d'amortissement, USD	324 567	435	473	
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4,35 %	2036/04/05	fonds d'amortissement, USD	726 471	922	984	
LoanCore 2021-CRE5 Issuer Ltd.	5,73 %	2036/07/15	catégorie A, série 21-CRE5, taux variable, rachetable, USD	60 480	78	88	
LoanCore 2021-CRE6 Issuer Ltd.	5,73 %	2038/11/15	catégorie A, série 21-CRE6, taux flottant, rachetable, USD	421 302	543	612	
LoanCore 2022-CRE7 Issuer Ltd.	6,84 %	2037/01/17	catégorie C, série 22-CRE7, taux flottant, rachetable, USD	1 260 000	1 686	1 810	
Lodi Park CLO Ltd.	8,29 %	2037/07/21	catégorie D1, série 24-1A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	684	733	
Magnetite CLO Ltd.	7,35 %	2035/04/15	catégorie DR, série 19-24A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 913	2 178	
Marble Point CLO XI Ltd.	6,39 %	2030/12/18	catégorie B, série 17-2A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	658	724	
Marble Point CLO XXI Ltd.	8,06 %	2034/10/17	catégorie D1, série 21-3A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 565	2 902	
Menlo CLO I Ltd.	5,75 %	2038/01/20	catégorie A1, série 24-1A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	699	729	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	7,90 %	2029/11/18	catégorie D, série 2024-FL16, taux flottant, rachetable, USD	1 700 000	2 341	2 471	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	5,57 %	2036/10/16	catégorie A, série 21-FL7, taux flottant, rachetable, USD	700 678	930	1 015	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	6,24 %	2036/10/16	catégorie B, série 21-FL7, taux flottant, rachetable, USD	1 300 000	1 743	1 865	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	7,04 %	2036/10/16	catégorie D, série 21-FL7, taux flottant, rachetable, USD	1 720 000	2 387	2 437	
Myers Park CLO Ltd.	7,93 %	2030/10/20	catégorie D, série 18-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 316	1 449	
Neuberger Berman CLO Ltd.	7,46 %	2034/04/15	catégorie DR, série 17-16SA, taux flottant, rachetable, USD	2 450 000	3 098	3 558	
OCP CLO Ltd.	6,98 %	2038/01/20	catégorie D1R, série 21-21A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	727	723	
Octagon 75 Ltd.	5,52 %	2038/01/22	catégorie A1, série 25-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 453	1 447	
Octagon Investment Partners 18-R Ltd.	7,27 %	2031/04/16	catégorie C, série 18-18A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 240	1 453	
Octagon Investment Partners 35 Ltd.	7,48 %	2031/01/20	catégorie C, série 18-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 484	2 899	
Octagon Investment Partners 37 Ltd.	7,41 %	2030/07/25	catégorie C, série 18-2A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 953	2 175	
Octagon Investment Partners XIV Ltd.	8,46 %	2029/07/15	catégorie CRR, série 12-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 524	2 903	
Octagon Investment Partners XXI Ltd.	7,33 %	2031/02/14	catégorie CR3, série 14-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 268	1 447	
OHA Credit Partners Ltd.	7,26 %	2038/01/20	catégorie D1, série 19-3A, taux flottant, rachetable, USD	3 000 000	4 218	4 430	
Park Avenue Institutional Advisers LLC	7,96 %	2034/07/15	catégorie D, série 21-2A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	628	726	
Regatta VI Funding Ltd.	6,04 %	2034/04/20	catégorie AR2, série 16-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 240	1 452	
Rutas 2 and 7 Finance Ltd.		2036/09/30	coupon zéro, fonds d'amortissement, USD	800 000	739	825	
Sound Point CLO Ltd.	7,06 %	2031/01/21	catégorie C, série 17-4A, taux flottant, rachetable, USD	2 500 000	3 357	3 623	
Sound Point CLO Ltd.	6,51 %	2031/07/26	catégorie C, série 18-2A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	631	724	
Sound Point CLO Ltd.	9,38 %	2032/07/20	catégorie DRRR, série 15-2A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 269	1 440	
Sound Point CLO Ltd.	8,23 %	2034/07/20	catégorie DR, série 20-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 239	1 451	
Sound Point CLO Ltd.	5,71 %	2034/10/25	catégorie A, série 21-4A, taux flottant, rachetable, USD	7 500 000	10 281	10 882	
Sound Point CLO Ltd.	7,96 %	2034/10/25	catégorie D, série 21-4A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 499	2 858	
Sound Point CLO Ltd.	8,06 %	2034/10/25	catégorie DR, série 19-3A, taux flottant, rachetable, USD	4 500 000	5 610	6 457	

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

Fonds à rendement flexible 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
Sound Point CLO XXI Ltd.	7,81 %	2034/10/25	catégorie D, série 21-3A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 287	1 442	
Southwick Park CLO Ltd.	7,83 %	2032/07/20	catégorie DR, série 19-4A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 885	2 179	
Starwood Commercial Mortgage Trust	5,69 %	2038/11/15	catégorie A, série 22-FL3, taux flottant, rachetable, USD	958 437	1 279	1 386	
Starwood Property Trust Inc.	6,38 %	2038/07/15	catégorie C, série 19-FL1, taux flottant, rachetable, USD	1 380 000	1 846	1 985	
Steele Creek CLO Ltd.	6,41 %	2032/07/15	catégorie BR, série 19-2A, taux flottant, rachetable, USD	5 000 000	6 219	7 234	
Stewart Park CLO Ltd.	7,16 %	2030/01/15	catégorie DR, série 15-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 500 000	3 214	3 627	
Symphony CLO Ltd.	7,61 %	2031/10/15	catégorie DR, série 15-16A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 936	2 171	
TPG Real Estate Finance	5,96 %	2039/02/15	catégorie A, série 22-FL5, taux flottant, rachetable, USD	1 409 513	1 888	2 058	
TPG Real Estate Finance	6,46 %	2039/02/15	catégorie AS, série 22-FL5, taux flottant, rachetable, USD	1 300 000	1 761	1 895	
Transocean Poseidon Ltd.	6,88 %	2027/02/01	fonds d'amortissement, USD	73 500	100	106	
Upland CLO Ltd.	7,78 %	2031/04/20	catégorie CR, série 16-1A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	605	726	
Vortex Opco LLC	10,56 %	2030/04/30	taux flottant, rachetable, USD	4 320	6	6	
Vortex Opco LLC	8,00 %	2030/04/30	rachetable, USD	18 810	11	9	
Voya CLO Ltd.	7,51 %	2030/10/15	catégorie CR, série 13-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 500 000	3 110	3 629	
Voya CLO Ltd.	7,90 %	2031/07/14	catégorie CR2, série 14-4A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 367	1 454	
Voya CLO Ltd.	8,03 %	2034/04/20	catégorie CR, série 17-3A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 241	1 451	
Wellfleet CLO Ltd.	8,43 %	2032/07/20	catégorie CR, série 19-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 375	1 450	
Wind River CLO Ltd.	7,46 %	2030/07/15	catégorie D, série 18-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 991	2 176	
Wind River CLO Ltd.	11,64 %	2030/10/18	catégorie E1R, série 13-2A, taux flottant, rachetable, USD	2 500 000	3 128	3 629	
Wind River CLO Ltd.	10,31 %	2031/01/15	catégorie ER, série 14-2A, taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 274	1 265	
Wind River CLO Ltd.	7,46 %	2031/01/15	catégorie DR, série 14-2A, taux variable, rachetable, USD	1 500 000	1 911	2 180	
Wind River CLO Ltd.	7,89 %	2031/07/18	catégorie DRR, série 14-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 280	1 455	
Wind River CLO Ltd.	8,23 %	2033/07/20	catégorie D, série 21-3A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	620	723	
Wind River CLO Ltd.	6,71 %	2035/01/20	catégorie A, série 21-4A, taux flottant, rachetable, USD	7 500 000	10 280	10 878	
Wind River CLO Ltd.	8,08 %	2035/01/20	catégorie D, série 21-4A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 244	1 450	
Wind River CLO Ltd.	8,61 %	2036/04/18	catégorie DR, série 17-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 239	1 442	
Wind River CLO Ltd.	8,57 %	2037/07/20	catégorie D1R, série 21-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 689	2 940	
Wind River CLO Ltd.	7,27 %	2038/04/20	catégorie D1A, série 21-3A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	714	723	
					222 123	246 716	20,1 %
¹ Chili (note 10)							
Agrosuper SA	4,60 %	2032/01/20	rachetable, USD	250 000	283	331	
CAP SA	3,90 %	2031/04/27	rachetable, USD	1 240 000	1 394	1 468	
Cencosud SA	4,38 %	2027/07/17	rachetable, USD	300 000	400	427	
Chile Electricity PEC SPA		2028/01/25	coupon zéro, fonds d'amortissement, USD	972 931	1 137	1 208	
Corporacion Nacional del Cobre de Chile	5,13 %	2033/02/02	rachetable, USD	300 000	409	421	
Empresa Electrica Angamos SA	4,88 %	2029/05/25	fonds d'amortissement, USD	156 400	206	205	
Empresa Electrica Cochrane SPA	5,50 %	2027/05/14	fonds d'amortissement, rachetable, USD	346 050	447	491	
GNL Quintero SA	4,63 %	2029/07/31	fonds d'amortissement, USD	211 840	283	302	
					4 559	4 853	0,4 %
¹ Colombie (note 10)							
Banco Davivienda SA	6,65 %	2031/04/22	taux variable, perpétuel, USD	600 000	746	784	
Banco de Bogota SA	6,25 %	2026/05/12	USD	200 000	271	291	
Banco GNB Sudameris SA	7,50 %	2031/04/16	taux variable, rachetable, USD	500 000	509	714	
Bancolombia SA	8,63 %	2034/12/24	taux variable, rachetable, USD	500 000	687	762	
Ecopetrol SA	5,88 %	2051/11/02	rachetable, USD	1 300 000	1 596	1 313	
Empresas Publicas de Medellin ESP	4,38 %	2031/02/15	USD	200 000	236	253	
Fideicomiso PA Pacifico Tres	8,25 %	2035/01/15	fonds d'amortissement, USD	160 900	198	236	
République de Colombie	4,13 %	2051/05/15	rachetable, USD	1 800 000	2 177	1 544	
Termocandelaria Power Ltd.	7,75 %	2031/09/17	rachetable, USD	200 000	268	296	
					6 688	6 193	0,5 %
¹ République dominicaine (note 10)							
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7,00 %	2034/06/30	rachetable, USD	200 000	274	294	

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

Fonds à rendement flexible 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
République dominicaine	4,88 %	2032/09/23	USD	1 000 000	1 290	1 326	
					1 564	1 620	0,1 %
¹ France (note 10)							
Altice France SA	5,50 %	2029/10/15	rachetable, USD	200 000	253	226	
Vallourec SACA	7,50 %	2032/04/15	rachetable, USD	200 000	276	303	
					529	529	0,0 %
¹ Guatemala (note 10)							
Banco Industrial SA	4,88 %	2031/01/29	taux variable, rachetable, USD	500 000	658	720	
République du Guatemala	4,88 %	2028/02/13	USD	300 000	401	423	
République du Guatemala	5,25 %	2029/08/10	rachetable, USD	400 000	541	567	
République du Guatemala	5,38 %	2032/04/24	fonds d'amortissement, rachetable, USD	400 000	550	556	
					2 150	2 266	0,2 %
¹ Hong Kong (note 10)							
Seaspan Corp.	5,50 %	2029/08/01	rachetable, USD	120 000	150	160	
					150	160	0,0 %
¹ Inde (note 10)							
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3,95 %	2030/02/12	USD	349 000	373	437	
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3,87 %	2031/07/22	rachetable, USD	400 000	438	477	
Adani International Container Terminal Private Ltd.	3,00 %	2031/02/16	fonds d'amortissement, rachetable, USD	913 000	1 111	1 143	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4,38 %	2029/07/03	USD	200 000	252	262	
Adani Ports and Special Economic Zone Ltd.	3,10 %	2031/02/02	USD	400 000	467	470	
Adani Transmission Step-One Ltd.	4,25 %	2036/05/21	fonds d'amortissement, USD	797 500	854	962	
JSW Hydro Energy Ltd.	4,13 %	2031/05/18	fonds d'amortissement, USD	663 750	789	871	
JSW Infrastructure Ltd.	4,95 %	2029/01/21	rachetable, USD	400 000	523	563	
					4 807	5 185	0,4 %
¹ Indonésie (note 10)							
Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	4,75 %	2025/05/15	rachetable, USD	700 000	953	1 013	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	3,75 %	2026/03/30	USD	400 000	519	568	
PT Freeport Indonesia	5,32 %	2032/04/14	rachetable, USD	200 000	258	289	
PT Pertamina (Persero)	1,40 %	2026/02/09	rachetable, USD	500 000	651	702	
					2 381	2 572	0,2 %
¹ Irlande (note 10)							
GGAM Finance Ltd.	6,88 %	2029/04/15	rachetable, USD	195 000	266	289	
					266	289	0,0 %
¹ Île de Man (note 10)							
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,13 %	2029/05/15	rachetable, USD	500 000	727	754	
					727	754	0,1 %
¹ Jamaïque (note 10)							
Digicel Group Holdings Ltd.		2030/12/31	série 2B14, coupon zéro, USD	50 591	9	8	
Digicel Group Holdings Ltd.		2030/12/31	série 4B14, coupon zéro, USD	142 940	–	4	
					9	12	0,0 %
¹ Jersey, îles Anglo-Normandes (note 10)							
Bain Capital Credit CLO Ltd.	7,55 %	2036/07/24	catégorie C, série 23-3A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	659	732	
Captree Park CLO Ltd.	7,87 %	2037/07/20	catégorie 24-1A, série D, taux flottant, rachetable, USD	500 000	683	735	
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2,94 %	2040/09/30	fonds d'amortissement, USD	449 870	516	530	
Invesco CLO Ltd.	6,95 %	2036/07/15	catégorie B, série 23-3A, taux flottant, rachetable, USD	1 350 000	1 805	1 964	
Invesco CLO Ltd.	7,45 %	2036/07/15	catégorie C, série 23-3A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 337	1 457	
					5 000	5 418	0,4 %
¹ Luxembourg (note 10)							
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7,50 %	2035/07/13	fonds d'amortissement, rachetable, USD	691 982	915	1 011	
Chile Electricity Lux MPC SARL	6,01 %	2033/01/20	fonds d'amortissement, USD	186 000	272	275	
Intelsat Jackson Holdings SA	6,50 %	2030/03/15	USD	85 000	107	115	
Millicom International Cellular SA	6,25 %	2029/03/25	rachetable, USD	270 000	328	388	
Minerva Luxembourg SA	8,88 %	2033/09/13	rachetable, USD	200 000	275	304	
Movida Europe SA	7,85 %	2029/04/11	rachetable, USD	300 000	402	376	
Raizen Fuels Finance SA	5,70 %	2035/01/17	rachetable, USD	200 000	270	274	
Saavi Energia SARL	8,88 %	2035/02/10	rachetable, USD	200 000	284	292	
Simpar Europe SA	5,20 %	2031/01/26	rachetable, USD	200 000	221	225	
Tierra Mojada Luxembourg II SARL	5,75 %	2040/12/01	fonds d'amortissement, rachetable, USD	346 908	421	469	
Unigel Luxembourg SA	8,75 %	2026/10/01	rachetable, USD	400 000	500	114	
					3 995	3 843	0,3 %
¹ Maurice (note 10)							
Network i2i Ltd.	5,65 %	2025/01/15	taux variable, perpétuel, USD	800 000	1 073	1 159	
					1 073	1 159	0,1 %
¹ Mexique (note 10)							
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7,88 %	2039/02/15	fonds d'amortissement, USD	400 000	545	594	
Cometa Energia SA de CV	6,38 %	2035/04/24	fonds d'amortissement, USD	382 464	512	555	

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

Fonds à rendement flexible 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
Comision Federal de Electricidad	6,45 %	2035/01/24	rachetable, USD	300 000	406	417	
Credito Real SAB de CV SOFOM ER	9,13 %	2027/11/29	taux variable, perpétuel, USD	400 000	516	6	
FIEMEX Energia – Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7,25 %	2041/01/31	fonds d'amortissement, rachetable, USD	397 700	549	578	
GRUPO KUO SAB de CV	5,75 %	2027/07/07	rachetable, USD	1 100 000	1 440	1 585	
Mexarrend SAPI de CV	10,25 %	2024/07/24	rachetable, USD	300 000	388	8	
Mexico Generadora de Energia	5,50 %	2032/12/06	fonds d'amortissement, rachetable, USD	396 108	508	557	
Mexico Generadora de Energia S. De R.L.	5,50 %	2032/12/06	fonds d'amortissement, USD	181 452	244	255	
Petroleos Mexicanos	6,75 %	2047/09/21	USD	800 000	844	802	
États-Unis du Mexique	6,34 %	2053/05/04	rachetable, USD	1 100 000	1 489	1 477	
					7 441	6 834	0,6 %
¹ Maroc (note 10)							
Royaume du Maroc	3,00 %	2032/12/15	USD	200 000	236	241	
OCP SA	4,50 %	2025/10/22	USD	200 000	266	288	
OCP SA	6,75 %	2034/05/02	rachetable, USD	700 000	1 026	1 046	
					1 528	1 575	0,1 %
¹ Pays-Bas (note 10)							
Braskem Netherlands Finance BV	4,50 %	2030/01/31	rachetable, USD	200 000	243	247	
MV24 Capital BV	6,75 %	2034/06/01	fonds d'amortissement, USD	977 730	1 235	1 366	
VZ Secured Financing BV	5,00 %	2032/01/15	rachetable, USD	250 000	309	319	
					1 787	1 932	0,2 %
¹ Panama (note 10)							
Global Bank Corp.	5,25 %	2029/04/16	taux variable, rachetable, USD	200 000	242	275	
Intercorp Financial Services Inc.	4,13 %	2027/10/19	rachetable, USD	400 000	502	555	
					744	830	0,1 %
¹ Paraguay (note 10)							
Banco Continental SAECA	2,75 %	2025/12/10	rachetable, USD	300 000	400	424	
Frigorifico Concepcion SA	7,70 %	2028/07/21	rachetable, USD	200 000	195	221	
République du Paraguay	2,74 %	2033/01/29	fonds d'amortissement, USD	200 000	236	240	
Telefonica Celular del Paraguay SA	5,88 %	2027/04/15	rachetable, USD	200 000	273	289	
					1 104	1 174	0,1 %
¹ Pérou (note 10)							
Banco de Credito del Peru SA	3,13 %	2030/07/01	taux variable, rachetable, USD	600 000	751	860	
Banco de Credito del Peru SA	3,25 %	2031/09/30	taux variable, rachetable, USD	700 000	884	975	
Banco Internacional del Peru SAA	4,00 %	2030/07/08	taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 241	1 437	
Banco Internacional del Peru SAA Interbank	6,40 %	2035/04/30	taux variable, rachetable, USD	300 000	431	439	
Banco Internacional del Peru SAA Interbank	4,00 %	2030/07/08	taux variable, rachetable, USD	150 000	205	215	
Hunt Oil Company of Peru LLC	6,38 %	2028/06/01	fonds d'amortissement, USD	141 200	192	208	
InRetail Consumer	3,25 %	2028/03/22	rachetable, USD	1 000 000	1 275	1 349	
InRetail Shopping Malls	5,75 %	2028/04/03	rachetable, USD	700 000	960	993	
Minsur SA	4,50 %	2031/10/28	USD	200 000	259	265	
Niagara Energy SAC	5,75 %	2034/10/03	rachetable, USD	600 000	828	853	
Orazul Energy Egenor S. en C. por A.	5,63 %	2027/04/28	rachetable, USD	247 000	309	352	
Petroleos del Peru SA	4,75 %	2032/06/19	USD	200 000	224	225	
Petroleos del Peru SA	5,63 %	2047/06/19	USD	200 000	183	191	
					7 742	8 362	0,7 %
¹ Singapour (note 10)							
DBS Group Holdings Ltd.	1,82 %	2031/03/10	taux variable, rachetable, USD	600 000	742	843	
Medco Laurel Tree Pte. Ltd.	6,95 %	2028/11/12	rachetable, USD	200 000	268	292	
Medco Oak Tree Pte. Ltd.	7,38 %	2026/05/14	rachetable, USD	500 000	692	737	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	1,83 %	2030/09/10	taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 259	1 427	
United Overseas Bank Ltd.	2,00 %	2031/10/14	taux variable, rachetable, USD	400 000	497	555	
					3 458	3 854	0,3 %
¹ Afrique du Sud (note 10)							
République sud-africaine	4,30 %	2028/10/12	USD	700 000	845	957	
					845	957	0,1 %
¹ Espagne (note 10)							
Al Candelaria (Spain) SA	5,75 %	2033/06/15	fonds d'amortissement, rachetable, USD	750 000	788	929	
Al Candelaria Spain SLU	7,50 %	2028/12/15	fonds d'amortissement, rachetable, USD	177 083	214	256	
Al Candelaria Spain SLU	5,75 %	2033/06/15	fonds d'amortissement, USD	250 000	302	310	
Grifols Escrow Issuer SA	4,75 %	2028/10/15	rachetable, USD	250 000	296	342	
					1 600	1 837	0,2 %
¹ Royaume-Uni (note 10)							
AngloGold Ashanti Holdings PLC	3,38 %	2028/11/01	rachetable, USD	600 000	795	816	
Ardonagh Finco Ltd.	7,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	200 000	269	298	
Belron UK Finance PLC	5,75 %	2029/10/15	rachetable, USD	265 000	358	383	
INEOS Finance PLC	7,50 %	2029/04/15	rachetable, USD	200 000	269	297	
					1 691	1 794	0,1 %
¹ Vietnam							
Mong Duong Finance Holdings BV	5,13 %	2029/05/07	fonds d'amortissement, USD	571 838	699	804	
					699	804	0,1 %

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

Fonds à rendement flexible 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
États-Unis (note 10)							
AAR Escrow Issuer LLC	6,75 %	2029/03/15	rachetable, USD	105 000	142	155	
AASET 2022-1 LLC	6,00 %	2047/05/16	catégorie A, série 22-1A, USD	656 752	897	967	
Academy Ltd.	6,00 %	2027/11/15	rachetable, USD	310 000	414	449	
			catégorie C, série 23-2PL,				
ACHV ABS Trust	7,27 %	2030/05/20	rachetable, USD	341 578	476	496	
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc.	6,00 %	2029/08/01	rachetable, USD	65 000	84	92	
Acuris Finance US Inc. / Acuris Finance SARL	5,00 %	2028/05/01	rachetable, USD	350 000	425	467	
Acushnet Co.	7,38 %	2028/10/15	rachetable, USD	80 000	109	121	
AdaptHealth LLC	5,13 %	2030/03/01	rachetable, USD	95 000	113	128	
Advanced Drainage Systems Inc.	6,38 %	2030/06/15	rachetable, USD	380 000	512	557	
Aethon United BR L.P. / Aethon United Finance Corp.	7,50 %	2029/10/01	rachetable, USD	190 000	258	284	
			catégorie D, série 24-X2,				
Affirm Inc.	6,08 %	2029/12/17	rachetable, USD	1 350 000	1 887	1 976	
			catégorie A1, série 07-OA1, taux				
Alliance Bancorp Trust	4,91 %	2037/07/25	variable, rachetable, USD	3 732 293	3 954	4 722	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6,75 %	2027/10/15	rachetable, USD	180 000	243	260	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6,50 %	2031/10/01	rachetable, USD	115 000	156	167	
Allied Universal Holdco LLC	7,88 %	2031/02/15	rachetable, USD	235 000	320	351	
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	6,00 %	2029/06/01	rachetable, USD	230 000	280	316	
			catégorie 1A1, série 06-J7,				
Alternative Loan Trust	6,25 %	2036/11/25	rachetable, USD	610 319	634	421	
AMC Entertainment Holdings Inc.	7,50 %	2029/02/15	rachetable, USD	50 000	63	61	
Amentum Escrow Corp.	7,25 %	2032/08/01	rachetable, USD	115 000	159	170	
American Airlines Inc.	8,50 %	2029/05/15	rachetable, USD	175 000	240	267	
American Axle & Manufacturing Inc.	5,00 %	2029/10/01	rachetable, USD	80 000	101	106	
AMSR Trust	3,87 %	2027/01/17	catégorie F, série 19-SFR1, USD	5 000 000	6 638	7 059	
AMSR Trust	3,80 %	2038/10/17	catégorie G, série 21-SFR3, USD	5 000 000	6 340	6 878	
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp.	7,00 %	2030/04/15	rachetable, USD	90 000	107	120	
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 3 LLC	7,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	60 000	83	87	
Apollo Aviation Securitization Equity Trust	6,90 %	2049/05/16	catégorie B, série 24-1A, USD	1 215 948	1 670	1 835	
Apollo Aviation Securitization Equity Trust	6,61 %	2049/09/16	catégorie B, série 24-2A, USD	1 942 611	2 664	2 900	
Apollo Aviation Securitization Equity Trust	6,58 %	2050/02/16	catégorie B, série 25-1A, USD	1 500 000	2 156	2 210	
			catégorie XD, série 21-MF2, taux				
Arbor Multifamily Mortgage Securities Trust	0,97 %	2054/06/15	variable, rachetable, USD	13 778 000	1 406	1 028	
Archrock Partners L.P. / Archrock Partners Finance Corp.	6,63 %	2032/09/01	rachetable, USD	190 000	261	278	
Arcosa Inc.	6,88 %	2032/08/15	rachetable, USD	75 000	103	111	
Arsenal AIC Parent LLC	8,00 %	2030/10/01	rachetable, USD	50 000	68	76	
Artera Services LLC	8,50 %	2031/02/15	rachetable, USD	45 000	61	65	
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co.	4,63 %	2030/04/01	rachetable, USD	110 000	133	148	
AssuredPartners Inc.	5,63 %	2029/01/15	rachetable, USD	140 000	155	206	
Avient Corp.	6,25 %	2031/11/01	rachetable, USD	40 000	54	58	
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust	3,53 %	2037/03/10	catégorie A, série 13-WBRK, USD	878 000	1 135	1 255	
			catégorie 6A3, série 06-D, taux				
Banc of America Funding Corp.	3,22 %	2036/05/20	variable, rachetable, USD	819 401	871	988	
			catégorie XA, série 2017-BNK4,				
BANK-2017	1,33 %	2050/05/15	taux variable, rachetable, USD	3 398 086	473	115	
			catégorie XA, série 2017-BNK5,				
BANK-2017	0,94 %	2060/06/15	taux variable, rachetable, USD	4 364 765	448	110	
			catégorie XA, série 2018-BN11,				
BANK-2018	0,44 %	2061/03/15	taux variable, rachetable, USD	24 499 156	1 232	478	
			catégorie C, série 24-5YR10,				
Bank5	5,74 %	2057/10/15	rachetable, USD	1 633 000	2 204	2 378	
			catégorie E, série 19-BWAY, taux				
Barclays Commercial Mortgage Securities LLC	7,28 %	2034/11/25	flottant, USD	1 428 000	1 873	8	
			catégorie XA, série 17-C1, taux				
Barclays Commercial Mortgage Securities LLC	1,44 %	2050/02/15	variable, rachetable, USD	4 027 047	599	123	
			catégorie B, série 21-21A, taux				
Battalion Clo XXI Ltd.	6,31 %	2034/07/15	flottant, rachetable, USD	500 000	688	725	
Bausch Health Cos. Inc. of the United States	8,50 %	2027/01/31	rachetable, USD	65 000	47	91	
			catégorie C, série 24-5C29,				
BBCMS Mortgage Trust	5,51 %	2057/09/15	rachetable, USD	878 000	1 193	1 262	
			catégorie TE, série 12-TFT, taux				
BB-UBS Trust	3,56 %	2030/06/05	variable, rachetable, USD	529 724	648	684	
BBVA Bancomer SA	5,88 %	2034/09/13	taux variable, rachetable, USD	200 000	233	279	
BBVA Bancomer SA of Texas	5,13 %	2033/01/18	taux variable, rachetable, USD	200 000	235	276	
BBVA Bancomer SA of Texas	8,13 %	2039/01/08	taux variable, rachetable, USD	300 000	439	452	
			catégorie A1, série 06-AA1, taux				
BCAP LLC Trust	4,81 %	2036/10/25	flottant, rachetable, USD	1 286 257	1 597	1 898	
			catégorie 3A2, série 09-RR10, taux				
BCAP LLC Trust	6,50 %	2037/07/26	variable, rachetable, USD	2 748 452	3 131	3 447	
BCPE Empire Holdings Inc.	7,63 %	2027/05/01	rachetable, USD	305 000	392	440	
			catégorie B, série 22-FL11, taux				
BDS Ltd.	6,66 %	2039/03/19	flottant, rachetable, USD	1 300 000	1 775	1 897	
Beacon Roofing Supply Inc.	6,50 %	2030/08/01	rachetable, USD	175 000	231	261	
			catégorie A1, série 06-AC5, taux				
Bear Stearns Asset Back Securities I Trust	6,75 %	2036/12/25	variable, rachetable, USD	173 910	177	253	
			catégorie XA, série 23-V2, taux				
Benchmark Mortgage Trust	0,99 %	2055/05/15	variable, rachetable, USD	30 339 200	1 727	1 173	

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

Fonds à rendement flexible 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
Benchmark Mortgage Trust	6,45 %	2057/08/15	catégorie C, série 24-V9, rachetable, USD	1 317 000	1 805	1 969	
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	7,25 %	2032/07/15	rachetable, USD	190 000	262	287	
Blue Stream Issuer LLC	6,04 %	2054/11/20	catégorie B, série 24-1A, rachetable, USD	500 000	694	737	
Blue Stream Issuer LLC	8,71 %	2054/11/20	catégorie C, série 24-1A, rachetable, USD	1 000 000	1 389	1 513	
BMO Mortgage Trust	1,76 %	2055/02/15	catégorie XD, série 22-C1, taux variable, USD	7 118 000	1 305	1 056	
BMO Mortgage Trust	5,89 %	2057/09/15	catégorie C, série 24-5C6, rachetable, USD	1 340 000	1 823	1 960	
Bojangles Issuer LLC	6,58 %	2054/11/20	catégorie AZ, série 24-1A, rachetable, USD	750 000	1 032	1 102	
Boxer Parent Co. Inc.	10,04 %	2032/07/03	USD	190 000	258	272	
BPR Trust	6,78 %	2038/09/25	catégorie D, série 21-TY, taux variable, USD	1 153 000	1 462	1 668	
Brand Industrial Services Inc.	10,38 %	2030/08/01	rachetable, USD	100 000	142	148	
BSPRT Issuer Ltd.	6,57 %	2035/09/15	catégorie A, série 23-FL10, taux flottant, rachetable, USD	1 300 000	1 778	1 892	
BSPRT Issuer Ltd.	7,58 %	2035/09/15	catégorie B, série 23-FL10, taux flottant, rachetable, USD	1 300 000	1 786	1 900	
BSPRT Issuer Ltd.	6,61 %	2039/07/15	catégorie B, série 24-FL11, taux flottant, rachetable, USD	630 000	852	915	
Buckeye Partners L.P.	6,88 %	2029/07/01	rachetable, USD	265 000	365	394	
Builders FirstSource Inc.	6,38 %	2034/03/01	rachetable, USD	225 000	304	330	
Business Jet Securities LLC	7,97 %	2039/09/15	catégorie C, série 24-2A, rachetable, USD	917 449	1 244	1 339	
BX Commercial Mortgage Trust	6,26 %	2034/04/15	catégorie D, série 19-IMC, taux flottant, USD	905 500	1 220	1 300	
BX Commercial Mortgage Trust	5,12 %	2038/10/15	catégorie A, série 21-XL2, taux flottant, USD	678 363	915	980	
BX Commercial Mortgage Trust	5,35 %	2038/12/15	catégorie A, série 21-CIP, taux flottant, USD	1 181 819	1 585	1 709	
BX Commercial Mortgage Trust	6,20 %	2039/12/15	catégorie C, série 24-GPA3, taux flottant, USD	540 000	762	783	
BX Trust	6,43 %	2036/09/15	catégorie E, série 21-VOLT, taux variable, USD	1 090 000	1 489	1 576	
BX Trust	5,16 %	2036/10/15	catégorie A, série 21-21M, taux flottant, USD	1 214 846	1 626	1 745	
BX Trust	6,07 %	2036/10/15	catégorie C, série 21-ARIA, taux flottant, USD	1 085 000	1 520	1 569	
BX Trust	5,68 %	2036/11/15	catégorie B, série 21-RISE, taux flottant, USD	688 098	938	991	
BX Trust	5,78 %	2039/03/15	catégorie A, série 22-MVRK, taux flottant, USD	888 518	1 188	1 281	
BX Trust	6,76 %	2039/08/15	catégorie A, série 22-PSB, taux flottant, USD	486 608	674	706	
BX Trust	6,90 %	2039/08/15	catégorie C, série 24-AIRC, taux flottant, USD	660 000	907	961	
Caesars Entertainment Inc.	6,00 %	2032/10/15	rachetable, USD	270 000	364	381	
Calif Mortgage Trust	7,10 %	2041/07/15	catégorie C, série 24-SUN, taux flottant, USD	195 000	265	284	
Carnival Corp.	5,75 %	2027/03/01	rachetable, USD	245 000	310	356	
Carvana Co.	12,00 %	2028/12/01	paiement en nature, rachetable, USD	68 753	97	103	
Carvana Co.	13,00 %	2030/06/01	paiement en nature, rachetable, USD	110 000	162	169	
Castle US Holding Corp.	9,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	35 000	46	22	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,13 %	2027/05/01	rachetable, USD	205 000	266	293	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,75 %	2030/03/01	rachetable, USD	390 000	523	526	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,75 %	2032/02/01	rachetable, USD	180 000	226	234	
CD Commercial Mortgage Trust	0,93 %	2050/02/10	catégorie XA, série 17-CD3, taux variable, rachetable, USD	3 740 782	385	76	
CD Commercial Mortgage Trust	1,22 %	2050/05/10	catégorie XA, série 17-CD4, taux variable, rachetable, USD	3 801 257	501	110	
Cedar Fair L.P.	5,25 %	2029/07/15	rachetable, USD	180 000	246	253	
CEDR Trust	5,30 %	2039/02/15	catégorie A, série 22-SNAI, taux flottant, USD	660 000	852	909	
Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co. Inc.	8,00 %	2029/06/15	rachetable, USD	65 000	87	89	
CFCRE Commercial Mortgage Trust	1,57 %	2058/05/10	catégorie XA, série 16-C4, taux variable, rachetable, USD	1 613 062	253	24	
CFCRE Commercial Mortgage Trust	4,84 %	2058/05/10	catégorie C, série 16-C4, taux variable, rachetable, USD	122 000	154	173	
CHS / Community Health Systems Inc.	6,00 %	2029/01/15	rachetable, USD	150 000	200	196	
CHS / Community Health Systems Inc.	6,88 %	2029/04/15	rachetable, USD	70 000	80	71	
CHS / Community Health Systems Inc.	4,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	125 000	159	147	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	1,82 %	2049/05/10	catégorie XA, série 2016-C1, taux variable, rachetable, USD	975 738	177	20	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	1,90 %	2049/07/10	catégorie XA, série 2016-P4, taux variable, rachetable, USD	807 846	151	19	

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

Fonds à rendement flexible 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
Citigroup Commercial Mortgage Trust	4,03 %	2049/08/10	catégorie C, série 16-C2, rachetable, USD	875 000	1 075	1 175	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	1,37 %	2049/10/10	catégorie XA, série 16-P5, taux variable, rachetable, USD	1 351 343	191	27	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	1,08 %	2050/04/14	catégorie XA, série 17-P7, taux variable, rachetable, USD	2 152 249	247	52	
Civitas Resources Inc.	8,38 %	2028/07/01	rachetable, USD	80 000	106	121	
Clarios Global L.P. / Clarios US Finance Co.	6,75 %	2028/05/15	rachetable, USD	120 000	162	177	
Clarios Global L.P. / Clarios US Finance Co.	6,75 %	2030/02/15	rachetable, USD	190 000	273	280	
Clarivate Science Holdings Corp.	4,88 %	2029/07/01	rachetable, USD	80 000	96	106	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,50 %	2029/06/01	rachetable, USD	85 000	105	109	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,88 %	2030/04/01	rachetable, USD	80 000	117	118	
Clearway Energy Operating LLC	4,75 %	2028/03/15	rachetable, USD	265 000	350	373	
Cleveland-Cliffs Inc.	6,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	125 000	171	182	
Cloud Capital Holdco LP	5,78 %	2049/11/22	catégorie A2, série 24-1A, rachetable, USD	1 500 000	2 160	2 217	
Cloud Software Group Inc.	9,00 %	2029/09/30	rachetable, USD	75 000	97	111	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	6,88 %	2030/01/15	rachetable, USD	195 000	270	288	
CNX Midstream Partners L.P.	4,75 %	2030/04/15	rachetable, USD	165 000	210	223	
CNX Resources Corp.	6,00 %	2029/01/15	rachetable, USD	140 000	184	201	
Cologix Data Centers Issuer LLC	3,30 %	2051/12/26	catégorie A2, série 21-1A, rachetable, USD	1 500 000	1 969	2 065	
COMM Mortgage Trust	6,79 %	2033/09/15	catégorie D, série 18-HCLV, taux flottant, USD	1 442 000	1 862	530	
COMM Mortgage Trust	0,62 %	2046/10/10	catégorie XA, série 13-CR12, taux variable, rachetable, USD	226 875	19	–	
COMM Mortgage Trust	5,10 %	2046/11/10	catégorie C, série 13-CR13, taux variable, rachetable, USD	241 481	321	325	
COMM Mortgage Trust	4,29 %	2048/02/10	catégorie C, série 15-DC1, taux variable, rachetable, USD	267 000	368	350	
COMM Mortgage Trust	4,38 %	2048/05/10	catégorie C, série 15-CR23, taux variable, rachetable, USD	1 007 000	1 268	1 386	
COMM Mortgage Trust	0,57 %	2048/07/10	catégorie XA, série 15-LC21, taux variable, rachetable, USD	3 244 076	190	–	
COMM Mortgage Trust	0,78 %	2048/08/10	catégorie XA, série 15-CR25, taux variable, rachetable, USD	4 527 400	357	5	
COMM Mortgage Trust	0,91 %	2048/10/10	catégorie XA, série 15-CR27, taux variable, rachetable, USD	2 550 236	227	7	
COMM Mortgage Trust	4,66 %	2049/02/10	catégorie C, série 16-DC2, taux variable, rachetable, USD	1 500 000	2 029	2 114	
CommScope Inc.	4,75 %	2029/09/01	rachetable, USD	41 000	51	53	
CommScope LLC	9,50 %	2031/12/15	rachetable, USD	80 000	119	121	
CommScope Technologies LLC	5,00 %	2027/03/15	rachetable, USD	50 000	64	68	
Compass Datacenters Issuer II LLC	7,00 %	2049/02/25	catégorie B, série 24-1A, rachetable, USD	1 000 000	1 336	1 456	
Compass Datacenters Issuer II LLC	6,00 %	2049/08/25	catégorie B2, série 24-2A, rachetable, USD	250 000	337	360	
Condor Merger Sub Inc.	7,38 %	2030/02/15	rachetable, USD	60 000	75	85	
Consolidated Communications Inc.	5,00 %	2028/10/01	rachetable, USD	160 000	197	221	
Cornerstone Building Brands Inc.	6,13 %	2029/01/15	rachetable, USD	50 000	58	56	
Cornerstone Building Brands Inc.	9,50 %	2029/08/15	rachetable, USD	160 000	221	221	
Cougar JV Subsidiary LLC	8,00 %	2032/05/15	rachetable, USD	95 000	132	146	
Countrywide Alternative Loan Trust	5,50 %	2035/11/25	catégorie A6, série 05-49CB, rachetable, USD	1 539 443	1 923	1 426	
Countrywide Alternative Loan Trust	4,88 %	2035/12/25	catégorie 5A1, série 05-63, taux variable, rachetable, USD	55 026	58	78	
Countrywide Alternative Loan Trust	6,50 %	2036/02/25	catégorie 3A1, série 05-80CB, rachetable, USD	14 358 800	10 738	5 556	
Countrywide Alternative Loan Trust	6,50 %	2036/08/25	catégorie 2A1, série 06-23CB, rachetable, USD	1 637 426	1 450	733	
Countrywide Alternative Loan Trust	4,74 %	2037/01/25	catégorie 1A14, série 06-41CB, taux variable, rachetable, USD	5 966 909	1 777	720	
Countrywide Alternative Loan Trust	5,08 %	2037/01/25	catégorie 1A1, série 06-41CB, taux flottant, rachetable, USD	6 525 430	4 128	3 722	
Countrywide Alternative Loan Trust	6,00 %	2037/02/25	catégorie 2A5, série 06-45T1, rachetable, USD	549 873	576	436	
Countrywide Alternative Loan Trust	5,75 %	2037/03/25	catégorie 1A2, série 07-2CB, rachetable, USD	1 722 699	1 919	1 313	
Countrywide Alternative Loan Trust	5,63 %	2046/06/25	catégorie 1A2, série 06-0A7, taux variable, rachetable, USD	2 553 180	2 866	3 553	
CPT Mortgage Trust	2,87 %	2039/11/13	catégorie A, série 19-CPT, rachetable, USD	260 000	316	340	
CPT Mortgage Trust	3,00 %	2039/11/13	catégorie E, série 19-CPT, rachetable, USD	1 370 000	1 497	1 601	
CSAIL Commercial Mortgage Trust	1,85 %	2049/01/15	catégorie XA, série 16-C6, taux variable, rachetable, USD	812 275	130	13	
CSAIL Commercial Mortgage Trust	0,18 %	2050/04/15	catégorie XA, série 15-C1, taux variable, rachetable, USD	880 108	68	–	
CSAIL Commercial Mortgage Trust	0,59 %	2050/09/15	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	6 454 566	428	85	

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

Fonds à rendement flexible 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
CSAIL Commercial Mortgage Trust	0,84 %	2050/11/15	catégorie XA, série 17-CX10, taux variable, rachetable, USD	10 338 279	746	238	
CSC Holdings LLC	6,50 %	2029/02/01	rachetable, USD	310 000	359	374	
CVR Partners L.P. / CVR Nitrogen Finance Corp.	6,13 %	2028/06/15	rachetable, USD	80 000	100	114	
DataBank Issuer LLC	4,43 %	2051/02/27	catégorie C, série 21-1A, rachetable, USD	2 100 000	2 627	2 916	
DBGS Mortgage Trust	5,82 %	2036/10/15	catégorie A, série 21-W52, taux flottant, USD	700 000	943	1 009	
Dcli Bidco LLC	7,75 %	2029/11/15	rachetable, USD	100 000	139	151	
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8,00 %	2028/02/01	rachetable, USD	115 000	153	164	
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust	4,73 %	2036/12/25	catégorie A2, série 07-RMP1, taux flottant, rachetable, USD	189 119	198	250	
Diebold Nixdorf Inc.	7,75 %	2030/03/31	rachetable, USD	60 000	85	91	
Directv Holdings LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc.	5,88 %	2027/08/15	rachetable, USD	160 000	204	228	
DISH DBS Corp.	5,75 %	2028/12/01	rachetable, USD	210 000	255	270	
DISH DBS Corp.	5,13 %	2029/06/01	USD	95 000	111	93	
Dornoch Debt Merger Sub Inc.	6,63 %	2029/10/15	rachetable, USD	145 000	151	167	
Dun & Bradstreet Corp. (The)	5,00 %	2029/12/15	rachetable, USD	195 000	251	276	
EchoStar Corp.	10,75 %	2029/11/30	rachetable, USD	165 000	251	256	
Elucian Holdings Inc.	6,50 %	2029/12/01	rachetable, USD	190 000	268	277	
ELP Commercial Mortgage Trust	5,75 %	2036/11/15	catégorie C, série 21-ELP, taux flottant, USD	1 302 484	1 605	1 879	
Embarq Corp.	8,00 %	2036/06/01	USD	91 000	117	64	
Emera US Finance L.P.	6,63 %	2030/12/15	rachetable, USD	180 000	244	264	
Energizer Holdings Inc.	6,50 %	2027/12/31	rachetable, USD	75 000	95	110	
Extended Stay America Trust	5,51 %	2038/07/15	catégorie A, série 21-ESH, taux flottant, USD	1 127 859	1 537	1 633	
ExtelNet Systems	9,05 %	2054/07/25	catégorie C, série 24-1A, rachetable, USD	1 500 000	2 022	2 283	
Fannie Mae	0,56 %	2029/06/25	catégorie X, série 19-M12, taux variable, USD	29 167 643	1 822	591	
Fannie Mae	0,18 %	2030/05/25	catégorie X2, série 22-M4, taux variable, USD	84 959 000	1 592	1 056	
Fannie Mae	2,50 %	2035/08/25	catégorie C7, série 427, USD	5 247 209	614	622	
Fannie Mae	1,50 %	2037/05/25	catégorie C1, série 437, USD	14 965 922	1 226	1 252	
Fannie Mae	1,53 %	2042/07/25	catégorie SC, série 12-76, taux variable, USD	68 608	16	11	
Fannie Mae	4,82 %	2043/02/25	catégorie FT, série 13-12, taux flottant, USD	503 226	661	715	
Fannie Mae	6,85 %	2044/02/25	catégorie 1B1, série 24-R02, taux flottant, rachetable, USD	7 750 000	10 475	11 630	
Fannie Mae	6,30 %	2044/03/25	catégorie 2M2, série 24-R03, taux flottant, rachetable, USD	4 500 000	6 154	6 612	
Fannie Mae	3,50 %	2046/02/01	USD	85 523	114	113	
Fannie Mae	1,58 %	2046/10/25	catégorie S, série 16-70, taux variable, USD	7 991 654	2 439	1 295	
Fannie Mae	2,50 %	2050/05/25	catégorie IO, série 22-86, USD	2 119 870	436	432	
Fannie Mae	1,68 %	2050/08/25	catégorie AS, série 20-54, taux variable, USD	5 359 705	1 556	999	
Fannie Mae	2,50 %	2051/02/25	catégorie QI, série 21-3, USD	1 891 333	437	437	
Fannie Mae	3,00 %	2051/12/25	catégorie LI, série 21-84, USD	7 360 665	1 702	1 629	
Fannie Mae	1,50 %	2052/03/25	catégorie C2, série 437, USD	3 761 153	481	488	
Fannie Mae	4,90 %	2052/07/25	catégorie FA, série 22-43, taux flottant, USD	3 633 357	4 606	5 145	
Fannie Mae	5,75 %	2053/09/25	catégorie FD, série 24-89, taux flottant, USD	3 343 493	4 670	4 884	
Fannie Mae	6,00 %	2053/10/01	USD	2 422 554	3 367	3 601	
Fannie Mae	6,00 %	2054/02/01	USD	2 383 567	3 301	3 550	
Fannie Mae	6,00 %	2054/03/01	USD	1 653 009	2 306	2 475	
Fannie Mae	6,00 %	2054/06/01	USD	2 414 160	3 332	3 581	
Fannie Mae	5,60 %	2054/06/25	catégorie FE, série 24-33, taux flottant, USD	2 525 351	3 626	3 682	
Fannie Mae	5,80 %	2054/06/25	catégorie FD, série 24-100, taux flottant, USD	2 507 998	3 610	3 643	
Fannie Mae	5,50 %	2054/07/01	USD	953 945	1 314	1 399	
Fannie Mae	5,80 %	2054/12/25	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	3 303 741	4 619	4 831	
Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co. Inc.	6,75 %	2030/01/15	rachetable, USD	125 000	156	168	
First Franklin Mortgage Loan Trust	4,93 %	2036/06/25	catégorie 2A4, série 06-FF9, taux flottant, rachetable, USD	4 000 000	4 623	5 206	
First Franklin Mortgage Loan Trust	4,74 %	2036/12/25	catégorie A6, série 06-FF17, taux flottant, rachetable, USD	8 000 000	4 021	3 499	
FirstKey Homes Trust	2,91 %	2026/09/17	catégorie F1, série 21-SFR2, USD	5 752 000	7 192	7 810	
FirstKey Homes Trust	3,24 %	2028/08/17	catégorie F1, série 21-SFR1, USD	9 000 000	11 153	12 568	
FMC GMSR Issuer Trust	3,62 %	2026/07/25	catégorie A, série 21-GT1, taux variable, USD	5 000 000	6 264	6 787	
Fortrea Holdings Inc.	7,50 %	2030/07/01	rachetable, USD	85 000	114	124	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	5,88 %	2033/04/15	rachetable, USD	130 000	175	183	
Freddie Mac	1,55 %	2042/08/15	catégorie SH, série 4089, taux variable, rachetable, USD	137 620	30	18	

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

Fonds à rendement flexible 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
Freddie Mac	1,68 %	2045/07/25	catégorie ES, série 4892, taux variable, USD	8 269 324	2 500	1 327	
Freddie Mac	5,50 %	2053/11/01	USD	2 932 419	4 103	4 297	
Freddie Mac	5,70 %	2054/02/25	catégorie FB, série 5478, taux flottant, USD	4 110 276	5 693	5 971	
Freddie Mac	6,00 %	2054/03/01	USD	3 881 137	5 356	5 780	
Freddie Mac	6,00 %	2054/04/01	USD	3 923 091	5 388	5 808	
Freddie Mac	5,50 %	2054/12/01	USD	2 158 681	3 067	3 131	
Freddie Mac	5,85 %	2054/12/25	catégorie FC, série 5481, taux flottant, USD	2 449 417	3 404	3 564	
Freddie Mac	4,85 %	2057/08/15	catégorie PF, série 4851, taux flottant, USD	11 414 974	14 552	16 143	
Freedom Mortgage Holdings LLC	8,38 %	2032/04/01	rachetable, USD	120 000	172	174	
Freeport-McMoRan Inc.	4,38 %	2028/08/01	rachetable, USD	150 000	189	214	
FREMF Mortgage Trust	10,44 %	2029/10/25	catégorie C, série 19-KF71, taux flottant, rachetable, USD	1 621 989	2 032	2 267	
Frontier Communications Corp.	5,88 %	2027/10/15	rachetable, USD	70 000	93	101	
Frontier Communications Holdings LLC	5,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	175 145	200	254	
Full House Resorts Inc.	8,25 %	2028/02/15	rachetable, USD	95 000	122	139	
Gates Corp. (The)	6,88 %	2029/07/01	rachetable, USD	125 000	171	186	
GCI LLC	4,75 %	2028/10/15	rachetable, USD	210 000	281	288	
Genesee & Wyoming Inc.	6,25 %	2032/04/15	rachetable, USD	385 000	523	562	
Goat Holdco LLC	6,75 %	2032/02/01	rachetable, USD	110 000	156	159	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,25 %	2031/07/15	rachetable, USD	85 000	104	114	
Government National Mortgage Association	4,94 %	2049/05/20	catégorie FB, série 19-56, taux flottant, rachetable, USD	1 670 754	2 183	2 382	
Government National Mortgage Association	4,94 %	2049/05/20	catégorie FP, série 19-97, taux flottant, rachetable, USD	2 293 908	3 000	3 267	
Government National Mortgage Association	0,00 %	2049/10/20	catégorie KS, série 19-128, taux variable, rachetable, USD	3 559 062	365	37	
Government National Mortgage Association	1,72 %	2050/07/20	catégorie SB, série 20-104, taux variable, rachetable, USD	1 587 636	597	309	
Government National Mortgage Association	0,00 %	2050/08/20	catégorie YS, série 20-115, taux variable, rachetable, USD	11 936 539	3 012	578	
Government National Mortgage Association	0,00 %	2050/09/20	catégorie SA, série 20-129, taux variable, rachetable, USD	5 958 205	695	121	
Government National Mortgage Association	2,50 %	2050/10/20	catégorie AI, série 20-148, USD	7 467 108	1 310	1 601	
Government National Mortgage Association	1,82 %	2050/12/20	catégorie SQ, série 20-189, taux variable, rachetable, USD	11 361 163	3 713	2 337	
Government National Mortgage Association	2,50 %	2050/12/20	USD	5 112 799	960	1 212	
Government National Mortgage Association	1,82 %	2051/01/20	catégorie QS, série 21-1, taux variable, rachetable, USD	2 204 681	650	470	
Government National Mortgage Association	1,82 %	2051/01/20	catégorie SH, série 21-1, taux variable, rachetable, USD	11 482 824	3 657	2 321	
Government National Mortgage Association	2,50 %	2051/01/20	USD	12 180 910	2 170	2 697	
Government National Mortgage Association	0,00 %	2051/05/20	catégorie HS, série 21-77, taux variable, rachetable, USD	20 570 133	2 279	346	
Government National Mortgage Association	1,03 %	2062/12/16	catégorie IO, série 21-35, taux variable, rachetable, USD	19 338 335	2 284	2 116	
Government National Mortgage Association	0,83 %	2063/02/16	catégorie IO, série 21-94, rachetable, USD	4 866 314	443	441	
Government National Mortgage Association	0,67 %	2064/09/16	catégorie IO, série 22-192, rachetable, USD	39 663 934	3 257	3 321	
Government National Mortgage Association	0,80 %	2065/07/16	catégorie IB, série 24-35, rachetable, USD	857 241	78	81	
Government National Mortgage Association	0,73 %	2065/10/16	catégorie AI, série 24-29, rachetable, USD	47 470 549	4 086	4 199	
Government National Mortgage Association	0,74 %	2065/10/16	catégorie BI, série 24-15, rachetable, USD	14 741 018	1 210	1 304	
GrafTech Finance Inc.	4,63 %	2029/12/23	rachetable, USD	65 000	72	65	
Gray Television Inc.	10,50 %	2029/07/15	rachetable, USD	95 000	130	142	
Great Wolf Trust	5,85 %	2039/03/15	catégorie A, série 24-WOLF, taux flottant, USD	1 220 000	1 647	1 771	
Greensky Home Improvement Issuer Trust	6,43 %	2059/10/27	catégorie D, série 24-2, rachetable, USD	450 000	617	667	
Griffon Corp.	5,75 %	2028/03/01	rachetable, USD	155 000	208	222	
Group 1 Automotive Inc.	4,00 %	2028/08/15	rachetable, USD	95 000	114	131	
Group 1 Automotive Inc.	6,38 %	2030/01/15	rachetable, USD	130 000	180	192	
GS Mortgage Securities Trust	6,71 %	2031/07/15	catégorie E, série 18-TWR, taux flottant, USD	300 000	392	66	
GS Mortgage Securities Trust	7,41 %	2031/07/15	catégorie F, série 18-TWR, taux flottant, USD	300 000	392	37	
GS Mortgage Securities Trust	8,53 %	2031/07/15	catégorie G, série 18-TWR, taux flottant, USD	300 000	392	7	
GS Mortgage Securities Trust	5,07 %	2033/03/10	catégorie WLSA, série 18-GS10, taux variable, rachetable, USD	107 000	147	37	
GS Mortgage Securities Trust	5,07 %	2033/03/10	catégorie WLSB, série 18-GS10, taux variable, rachetable, USD	212 000	288	30	
GS Mortgage Securities Trust	5,07 %	2033/03/10	catégorie WLSC, série 18-GS10, taux variable, rachetable, USD	288 000	385	39	

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

Fonds à rendement flexible 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
GS Mortgage Securities Trust	5,07 %	2033/03/10	catégorie WLSD, série 18-GS10, taux variable, rachetable, USD	279 000	364	36	
GS Mortgage Securities Trust	5,07 %	2033/03/10	catégorie WLSE, série 18-GS10, taux variable, rachetable, USD	349 000	439	41	
GS Mortgage Securities Trust	6,71 %	2036/11/15	catégorie D, série 21-DM, taux flottant, USD	540 000	743	768	
GS Mortgage Securities Trust	4,50 %	2047/11/10	catégorie D, série 14-GC26, taux variable, rachetable, USD	170 000	188	152	
GS Mortgage Securities Trust	4,04 %	2048/11/10	catégorie AS, série 15-GS1, rachetable, USD	1 470 000	1 744	2 061	
GS Mortgage Securities Trust	1,73 %	2049/05/10	catégorie XA, série 16-GS2, taux variable, rachetable, USD	1 022 377	157	16	
GS Mortgage Securities Trust	1,18 %	2049/10/10	catégorie XA, série 16-GS3, taux variable, rachetable, USD	1 938 512	240	34	
GS Mortgage Securities Trust	0,56 %	2049/11/10	catégorie XA, série 16-GS4, taux variable, rachetable, USD	15 353 254	728	150	
GS Mortgage Securities Trust	1,00 %	2050/05/10	catégorie XA, série 17-GS6, taux variable, rachetable, USD	5 774 364	670	139	
GS Mortgage Securities Trust	0,93 %	2050/11/10	catégorie XA, série 17-GS8, taux variable, rachetable, USD	9 285 306	899	257	
GS Mortgage-Backed Securities Trust	4,32 %	2026/09/06	catégorie A, série 23-SHIP, USD	1 250 000	1 602	1 796	
GSAA Home Equity Trust	4,53 %	2036/08/25	catégorie A1, série 06-12, taux flottant, rachetable, USD	890 844	621	308	
GSCG Trust	4,12 %	2034/09/06	catégorie E, série 19-600C, taux variable, USD	2 054 000	2 802	125	
GSR Mortgage Loan Trust	6,00 %	2036/02/25	catégorie 3A4, série 06-2F, rachetable, USD	198 189	192	128	
Gulfport Energy Corp.	8,00 %	2026/05/17	placement privé, rachetable, USD	84 486	111	123	
Gulfport Energy Corp.	6,75 %	2029/09/01	catégorie B, série 23-FL1, taux flottant, rachetable, USD	195 000	265	288	
H.I.G. RCP Trust	7,93 %	2038/09/19	catégorie B, série 23-FL1, taux flottant, rachetable, USD	1 700 000	2 328	2 492	
Harvest Midstream I L.P.	7,50 %	2032/05/15	catégorie 3A4, série 06-2F, rachetable, USD	270 000	369	410	
Hess Midstream Operations L.P.	5,50 %	2030/10/15	catégorie 3A4, série 06-2F, rachetable, USD	120 000	150	171	
H-Food Holdings LLC / Hearthsides Finance Co. Inc.	8,50 %	2026/06/01	catégorie 3A4, série 06-2F, rachetable, USD	105 000	130	5	
High Tower Holding LLC	6,75 %	2029/04/15	catégorie 3A4, série 06-2F, rachetable, USD	160 000	205	225	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	7,25 %	2035/02/15	catégorie 3A4, série 06-2F, rachetable, USD	115 000	155	163	
HUB International Ltd.	7,25 %	2030/06/15	catégorie 3A4, série 06-2F, rachetable, USD	190 000	260	284	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	5,25 %	2027/05/15	catégorie 3A4, série 06-2F, rachetable, USD	145 000	191	204	
iHeartCommunications Inc.	9,13 %	2029/05/01	catégorie 3A4, série 06-2F, rachetable, USD	45 000	58	55	
Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc.	9,00 %	2028/07/01	catégorie 3A4, série 06-2F, rachetable, USD	170 000	238	249	
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust	4,93 %	2037/09/25	catégorie 1A1, série 07-FLX6, taux flottant, rachetable, USD	2 714 589	3 083	4 011	
Installed Building Products Inc.	5,75 %	2028/02/01	catégorie 1A1, série 07-FLX6, taux flottant, rachetable, USD	285 000	381	408	
Iron Mountain Inc.	7,00 %	2029/02/15	catégorie 1A1, série 07-FLX6, taux flottant, rachetable, USD	160 000	214	239	
Iron Mountain Inc.	6,25 %	2033/01/15	catégorie 1A1, série 07-FLX6, taux flottant, rachetable, USD	35 000	49	51	
Jeld-Wen Inc.	7,00 %	2032/09/01	catégorie 1A1, série 07-FLX6, taux flottant, rachetable, USD	65 000	89	85	
JELD-WEN Inc.	4,88 %	2027/12/15	catégorie 1A1, série 07-FLX6, taux flottant, rachetable, USD	105 000	126	143	
Jersey Mike's Funding LLC	4,43 %	2050/02/15	catégorie A2, série 19-1A, rachetable, USD	2 056 154	2 856	2 953	
JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty L.P.	9,88 %	2031/09/20	catégorie A2, série 19-1A, rachetable, USD	80 000	109	123	
Jimmy John's Funding LLC	4,85 %	2047/07/30	catégorie A2II, série 17-1A, USD	292 500	385	419	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,61 %	2031/07/05	catégorie E, série 18-AON, taux variable, USD	961 000	1 266	457	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,34 %	2032/05/05	catégorie C, série 19-UES, USD	613 000	849	854	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,38 %	2032/05/05	catégorie D, série 19-UES, taux variable, USD	627 000	858	869	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,38 %	2032/05/05	catégorie E, série 19-UES, taux variable, USD	732 000	984	1 009	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,38 %	2032/05/05	catégorie F, série 19-UES, taux variable, USD	768 000	997	1 037	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,38 %	2032/05/05	catégorie G, série 19-UES, taux variable, USD	838 000	1 042	1 083	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	0,57 %	2049/12/15	catégorie XA, série 2016-JP4, taux variable, rachetable, USD	2 585 829	174	27	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	3,70 %	2050/07/15	catégorie C, série 17-JP6, taux variable, rachetable, USD	500 000	667	584	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust	4,40 %	2047/08/15	catégorie C, série 14-C21, taux variable, rachetable, USD	927 034	1 176	1 325	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust	3,99 %	2048/10/15	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	1 948 000	2 464	2 797	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust	1,47 %	2049/06/15	catégorie XA, série 16-C2, taux variable, rachetable, USD	897 931	128	14	
Kodiak Gas Services LLC	7,25 %	2029/02/15	catégorie XA, série 16-C2, taux variable, rachetable, USD	180 000	243	269	
KREF Ltd.	5,76 %	2039/02/17	catégorie A, série 22-FL3, taux flottant, rachetable, USD	1 248 579	1 716	1 810	
Ladder Capital Commercial Mortgage Securities LLC	4,71 %	2050/07/12	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	800 000	1 069	1 072	
LBM Acquisition LLC	6,25 %	2029/01/15	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	65 000	81	87	
Leeward Renewable Energy Operations LLC	4,25 %	2029/07/01	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	155 000	192	204	

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

Fonds à rendement flexible 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
LendingPoint Asset Securitization Trust	7,46 %	2030/02/15	catégorie B, série 22-C, rachetable, USD	844 123	1 138	1 223	
Level 3 Financing Inc.	10,50 %	2029/04/15	rachetable, USD	175 000	237	285	
Level 3 Financing Inc.	4,50 %	2030/04/01	rachetable, USD	125 000	128	150	
LFS Topco LLC	5,88 %	2026/10/15	rachetable, USD	120 000	156	173	
Life Time Inc.	6,00 %	2031/11/15	rachetable, USD	205 000	283	298	
LifePoint Health Inc.	10,00 %	2032/06/01	rachetable, USD	165 000	226	234	
Lightning Power LLC	7,25 %	2032/08/15	rachetable, USD	115 000	158	173	
Lions Gate Capital Holdings LLC	5,50 %	2029/04/15	rachetable, USD	20 000	25	24	
Live Nation Entertainment Inc.	6,50 %	2027/05/15	rachetable, USD	120 000	173	177	
Loandepot GMSR Master Trust	7,98 %	2025/10/16	catégorie A, série 18-GT1, taux flottant, USD	4 000 000	5 234	5 774	
Long Beach Mortgage Loan Trust	4,79 %	2046/05/25	catégorie 2A3, série 06-3, taux flottant, rachetable, USD	13 059 501	7 843	5 723	
LSTAR Commercial Mortgage Trust	1,69 %	2049/03/10	catégorie XA, série 16-4, taux variable, rachetable, USD	666 802	86	6	
LSTAR Commercial Mortgage Trust	4,63 %	2049/03/10	catégorie C, série 16-4, taux variable, rachetable, USD	277 000	341	382	
LSTAR Commercial Mortgage Trust	0,84 %	2050/03/10	catégorie X, série 17-5, taux variable, rachetable, USD	4 469 566	350	79	
Luminace ABS-2022 Issuer LLC	5,87 %	2031/10/30	catégorie A, série 24-1, USD	481 924	665	698	
M/I Homes Inc.	4,95 %	2028/02/01	rachetable, USD	400 000	523	568	
Macy's Retail Holdings LLC	5,88 %	2029/04/01	rachetable, USD	77 000	98	109	
Madison IAQ LLC	5,88 %	2029/06/30	rachetable, USD	215 000	267	300	
Maps Ltd.	5,44 %	2046/06/15	catégorie C, série 21-1A, USD	55 507	72	80	
Mariner Finance Issuance Trust	4,91 %	2038/11/20	catégorie A, série 24-BA, rachetable, USD	1 600 000	2 193	2 340	
Marlette Funding Trust	3,39 %	2032/04/15	catégorie D, série 22-1A, rachetable, USD	800 000	1 069	1 132	
MASTR Adjustable Rate Mortgage Trust	5,49 %	2046/12/25	catégorie 1A1, série 06-OA2, taux flottant, rachetable, USD	1 380 146	1 552	1 445	
MASTR Asset Securitization Trust	6,00 %	2036/06/25	catégorie 1A14, série 06-2, rachetable, USD	154 010	185	126	
Matador Resources Co.	6,50 %	2032/04/15	rachetable, USD	150 000	204	217	
Match Group Holdings II LLC	5,00 %	2027/12/15	rachetable, USD	185 000	238	264	
Mativ Holdings Inc.	8,00 %	2029/10/01	rachetable, USD	105 000	142	141	
McGraw-Hill Education Inc.	5,75 %	2028/08/01	rachetable, USD	105 000	129	149	
McGraw-Hill Education Inc.	7,38 %	2031/09/01	rachetable, USD	40 000	55	59	
Medline Borrower L.P. / Medline Co-Issuer Inc.	6,25 %	2029/04/01	rachetable, USD	115 000	156	169	
Merlin Entertainments Group U.S. Holdings Inc.	7,38 %	2031/02/15	rachetable, USD	290 000	392	413	
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust	6,00 %	2037/05/25	catégorie 1AF8, série 07-AF1, rachetable, USD	1 460 119	1 830	1 616	
Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust	7,93 %	2037/10/25	catégorie 1A2, série 07-H1, taux flottant, rachetable, USD	3 398 741	3 850	4 615	
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust	4,56 %	2036/05/25	catégorie 4A1, série 06-A3, taux variable, rachetable, USD	1 796 988	1 773	1 374	
Metis Merger Sub LLC	6,50 %	2029/05/15	rachetable, USD	135 000	167	190	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	8,14 %	2038/10/19	catégorie C, série 2023-FL12, taux flottant, rachetable, USD	850 000	1 171	1 238	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	6,05 %	2039/03/19	catégorie A, série 24-FL14, taux flottant, rachetable, USD	1 200 000	1 604	1 745	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	6,80 %	2041/08/18	catégorie B, série 24-FL15, taux flottant, rachetable, USD	1 300 000	1 774	1 891	
MFT Trust	3,48 %	2030/02/06	catégorie D, série 20-ABC, taux variable, USD	2 224 000	2 742	1 835	
Michaels Cos. Inc. (The)	5,25 %	2028/05/01	USD	80 000	103	87	
Michaels Cos. Inc. (The)	7,88 %	2029/05/01	rachetable, USD	70 000	77	62	
Midwest Gaming Borrower LLC	4,88 %	2029/05/01	rachetable, USD	140 000	171	194	
Minerva Merger Sub Inc.	6,50 %	2030/02/15	rachetable, USD	140 000	178	197	
Miter Brands Acquisition Holdco Inc. / MIWD Borrower LLC	6,75 %	2032/04/01	rachetable, USD	195 000	266	288	
Morgan Stanley BAML Trust	3,50 %	2047/08/15	catégorie E, série 14-C17, rachetable, USD	791 762	1 059	1 112	
Morgan Stanley BAML Trust	4,26 %	2049/11/15	catégorie C, série 16-C31, taux variable, rachetable, USD	1 500 000	1 934	1 884	
Morgan Stanley Capital I Trust	0,63 %	2049/12/15	catégorie XA, série 16-UB12, taux variable, rachetable, USD	4 504 560	334	52	
Morgan Stanley Capital I Trust	0,99 %	2052/03/15	catégorie XA, série 19-L2, taux variable, rachetable, USD	18 533 691	2 039	884	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust	4,95 %	2036/10/25	catégorie A3, série 06-13AX, taux variable, rachetable, USD	3 194 844	2 148	1 294	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust	4,96 %	2037/04/25	catégorie A5, série 07-8XS, taux variable, rachetable, USD	16 099 064	7 789	8 238	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust	5,75 %	2037/04/25	catégorie A1, série 07-8XS, taux variable, rachetable, USD	610 689	517	432	
Morgan Stanley Re-REMIC Trust	11,39 %	2036/07/26	catégorie 6B, série 10-R5, coupon à taux croissant, rachetable, USD	2 776 355	3 366	4 050	
Mosaic Solar Loans LLC		2043/06/22	catégorie C, série 18-1A, coupon zéro, rachetable, USD	58 499	67	83	

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

Fonds à rendement flexible 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
Mosaic Solar Loans LLC	4,77 %	2043/06/22	catégorie B, série 17-2A, rachetable, USD	322 591	422	424	
Mozart Debt Merger Sub Inc.	5,25 %	2029/10/01	rachetable, USD	210 000	261	295	
Nabors Industries Inc.	9,13 %	2030/01/31	rachetable, USD	115 000	158	169	
Nabors Industries Inc.	8,88 %	2031/08/15	rachetable, USD	45 000	62	59	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	6,00 %	2027/01/15	rachetable, USD	200 000	269	289	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	5,75 %	2031/11/15	rachetable, USD	210 000	260	296	
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust	7,50 %	2035/06/15	catégorie C, série 18-FL1, taux flottant, USD	1 215 000	1 612	805	
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust	3,50 %	2037/01/15	catégorie AMZ2, série 20-2PAC, taux variable, USD	602 000	787	591	
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust	3,50 %	2037/01/15	catégorie AMZ3, série 20-2PAC, taux variable, USD	562 000	718	468	
Navient Corp.	5,00 %	2027/03/15	rachetable, USD	120 000	158	171	
Navigator Aircraft ABS LLC	3,57 %	2046/11/15	catégorie B, série 21-1, USD	999 198	1 247	1 358	
NBC Funding LLC	4,97 %	2051/07/30	catégorie B, série 21-1, rachetable, USD	2 000 000	2 522	2 764	
NCL Corp. Ltd.	5,88 %	2026/03/15	rachetable, USD	13 000	17	19	
NCL Corp. Ltd.	6,25 %	2030/03/01	rachetable, USD	30 000	41	44	
NCL Corp. Ltd.	6,75 %	2032/02/01	rachetable, USD	75 000	108	111	
NGL Energy Partners L.P.	8,13 %	2029/02/15	rachetable, USD	145 000	195	214	
Novelis Inc.	6,88 %	2030/01/30	rachetable, USD	75 000	108	111	
NRG Energy Inc.	6,00 %	2033/02/01	rachetable, USD	115 000	159	165	
NuStar Logistics L.P.	6,00 %	2026/06/01	rachetable, USD	180 000	235	262	
NYT Mortgage Trust	7,61 %	2035/11/15	catégorie F, série 19-NYT, taux flottant, USD	1 675 000	2 260	2 118	
Oasis Petroleum Inc.	6,38 %	2026/06/01	rachetable, USD	175 000	221	254	
Olympus Water US Holding Corp.	9,75 %	2028/11/15	rachetable, USD	200 000	280	305	
OneMain Finance Corp.	7,13 %	2026/03/15	USD	150 000	199	222	
OneMain Finance Corp.	7,50 %	2031/05/15	rachetable, USD	230 000	316	347	
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	7,38 %	2031/02/15	rachetable, USD	165 000	229	251	
Owens & Minor Inc.	6,63 %	2030/04/01	rachetable, USD	45 000	57	60	
Pagaya AI Debt Selection Trust	3,27 %	2029/05/15	catégorie C, série 21-3, rachetable, USD	1 223 646	1 552	1 617	
Panther Escrow Issuer LLC	7,13 %	2031/06/01	rachetable, USD	150 000	205	223	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer	7,00 %	2030/02/01	rachetable, USD	265 000	363	393	
PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp.	6,00 %	2028/02/15	rachetable, USD	45 000	58	63	
Penn National Gaming Inc.	4,13 %	2029/07/01	rachetable, USD	65 000	80	86	
PennyMac Financial Services Inc.	4,25 %	2029/02/15	rachetable, USD	100 000	123	136	
PennyMac Financial Services Inc.	7,88 %	2029/12/15	rachetable, USD	105 000	142	159	
Performance Food Group Inc.	6,13 %	2032/09/15	rachetable, USD	170 000	231	247	
Periana Holdings LLC	5,95 %	2026/04/19	USD	200 000	273	289	
Permian Resources Operating LLC	7,00 %	2032/01/15	rachetable, USD	170 000	232	253	
Permian Resources Operating LLC	6,25 %	2033/02/01	rachetable, USD	95 000	132	138	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	7,75 %	2029/02/15	rachetable, USD	250 000	341	350	
PFP III	6,80 %	2039/09/17	catégorie B, série 24-11, taux flottant, rachetable, USD	995 530	1 373	1 444	
Picard Midco Inc.	6,50 %	2029/03/31	rachetable, USD	120 000	155	171	
Pike Corp.	5,50 %	2028/09/01	rachetable, USD	195 000	258	276	
Pike Corp.	8,63 %	2031/01/31	rachetable, USD	85 000	116	132	
Post Holdings Inc.	6,38 %	2033/03/01	rachetable, USD	155 000	213	224	
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	5,63 %	2029/09/01	rachetable, USD	50 000	62	53	
Preston Ridge Partners Mortgage LLC	6,47 %	2026/07/25	catégorie A2, série 21-6, taux variable, rachetable, USD	898 718	1 092	1 287	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.	6,25 %	2028/01/15	rachetable, USD	75 000	98	109	
Progress Residential Trust	3,40 %	2041/04/01	catégorie H, série 20-SFR1, USD	6 600 000	7 875	8 803	
Progress Residential Trust	4,00 %	2041/06/17	catégorie E1, série 24-SFR3, USD	5 750 000	6 919	7 739	
Prosper Marketplace Issuance Trust	7,48 %	2029/07/16	catégorie B, série 23-1A, rachetable, USD	1 000 000	1 344	1 457	
Quikrete Holdings Inc.	6,75 %	2033/03/01	rachetable, USD	165 000	241	242	
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc.	4,50 %	2026/09/15	rachetable, USD	30 000	40	38	
Radiology Partners Inc.	8,50 %	2029/01/31	paiement en nature, rachetable, USD	173 293	237	250	
Radiology Partners Inc.	9,78 %	2030/02/15	paiement en nature, rachetable, USD	34 538	26	47	
RALI Trust	6,50 %	2036/10/25	catégorie A3, série 06-QS15, rachetable, USD	226 706	242	282	
RALI Trust	6,50 %	2037/07/25	catégorie A33, série 07-QS9, rachetable, USD	234 222	255	277	
RBSSP Resecuritization Trust	6,25 %	2036/12/26	catégorie 14A7, série 09-5, taux variable, rachetable, USD	626 582	510	312	
Ready Capital Mortgage Financing 2022-FL8 LLC	8,60 %	2037/01/25	catégorie E, série 22-FL8, taux flottant, rachetable, USD	1 400 000	1 889	2 034	
ReadyCap Commercial Mortgage	7,83 %	2036/11/25	catégorie E, série 21-FL7, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 345	1 445	
ReadyCap Commercial Mortgage Trust	6,83 %	2036/07/25	catégorie D, série 21-FL6, taux flottant, rachetable, USD	1 400 000	1 869	2 027	
ReadyCap Commercial Mortgage Trust	7,43 %	2038/04/25	catégorie 21-FL5, série D, taux flottant, rachetable, USD	600 000	798	872	

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

Fonds à rendement flexible 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
ReadyCap Commercial Mortgage Trust	7,52 %	2038/05/25	catégorie AS, série 23-FL12, taux flottant, rachetable, USD	870 000	1 202	1 270	
ReadyCap Commercial Mortgage Trust	6,87 %	2039/10/25	catégorie A, série 22-FL10, taux flottant, rachetable, USD	872 393	1 193	1 270	
ReadyCap Commercial Mortgage Trust	7,85 %	2039/10/25	catégorie B, série 23-FL11, taux flottant, rachetable, USD	1 650 000	2 333	2 411	
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp.	5,25 %	2030/04/15	rachetable, USD	30 000	38	34	
Rent-A-Center Inc.	6,38 %	2029/02/15	rachetable, USD	65 000	86	92	
Residential Accredited Loans Inc.	4,79 %	2036/11/25	catégorie A1, série 06-QA9, taux variable, rachetable, USD	523 187	550	405	
Residential Funding Mortgage Securities I Inc.	6,00 %	2036/09/25	catégorie A16, série 06-S8, rachetable, USD	1 238 807	1 498	1 412	
Residential Funding Mortgage Securities I Inc.	4,93 %	2036/12/25	catégorie 3A2, série 06-S12, taux flottant, rachetable, USD	1 086 055	1 238	1 222	
RFNA L.P.	7,88 %	2030/02/15	rachetable, USD	250 000	358	369	
Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp.	6,63 %	2033/02/01	rachetable, USD	295 000	425	427	
RLGH Trust	6,14 %	2026/04/15	catégorie D, série 21-TROT, taux flottant, rachetable, USD	1 200 000	1 475	1 721	
ROCC Trust	7,11 %	2041/11/13	catégorie D, série 24-CNTR, rachetable, USD	413 000	570	625	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,63 %	2031/09/30	rachetable, USD	75 000	102	108	
Sabre GLBL Inc.	8,63 %	2027/06/01	rachetable, USD	56 000	72	83	
Sabre GLBL Inc.	10,75 %	2029/11/15	rachetable, USD	74 000	108	114	
Sasol Financing USA LLC	4,38 %	2026/09/18	rachetable, USD	200 000	247	280	
Scientific Games Holdings L.P. / Scientific Games US FinCo Inc.	6,63 %	2030/03/01	rachetable, USD	85 000	107	121	
Scientific Games International Inc.	7,25 %	2029/11/15	rachetable, USD	175 000	232	261	
Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US	7,25 %	2031/02/15	rachetable, USD	185 000	257	280	
Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust	4,77 %	2036/08/25	catégorie A2B, série 06-FR4, taux flottant, rachetable, USD	4 816 168	2 662	2 244	
Service Properties Trust	5,50 %	2027/12/15	rachetable, USD	40 000	51	56	
Service Properties Trust	8,88 %	2032/06/15	rachetable, USD	85 000	111	122	
SG Commercial Mortgage Securities Trust	1,82 %	2048/10/10	catégorie XA, série 2016-C5, taux variable, rachetable, USD	823 999	145	19	
Sirius XM Radio Inc.	5,50 %	2029/07/01	rachetable, USD	300 000	376	425	
Sitio Royalties Operating Partnership L.P. / Sitio Finance Corp.	7,88 %	2028/11/01	rachetable, USD	80 000	109	121	
Six Flags Entertainment Corp. / Six Flags Theme Parks Inc.	6,63 %	2032/05/01	rachetable, USD	225 000	310	334	
SM Energy Co.	7,00 %	2032/08/01	rachetable, USD	195 000	268	282	
SOHO Trust	2,70 %	2028/08/10	catégorie B, série 21-SOHO, USD	2 168 000	2 633	2 352	
SOLRR Aircraft Ltd.	5,68 %	2046/10/15	catégorie C, série 21-1, USD	1 231 505	1 533	1 667	
Sonic Automotive Inc.	4,63 %	2029/11/15	rachetable, USD	115 000	143	157	
Sotera Health Holdings LLC	7,38 %	2031/06/01	rachetable, USD	155 000	213	231	
Sound Point CLO Ltd.	7,15 %	2036/07/26	catégorie B, série 23-36A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 325	1 457	
Spirit AeroSystems Inc.	9,75 %	2030/11/15	rachetable, USD	75 000	104	120	
Spruce Hill Mortgage Acquisition	4,33 %	2055/06/25	catégorie M1, série 20-SH2, taux variable, rachetable, USD	118 255	161	170	
Standard Industries Inc.	6,50 %	2032/07/30	rachetable, USD	95 000	132	139	
Staples Inc.	10,75 %	2029/09/01	rachetable, USD	120 000	158	166	
Staples Inc.	12,75 %	2030/01/15	rachetable, USD	30 000	30	31	
Star Leasing Co. LLC	7,63 %	2030/02/15	rachetable, USD	150 000	216	220	
Starwood Mortgage Residential Trust	3,66 %	2049/08/25	catégorie B1, série 19-INV1, taux variable, rachetable, USD	5 250 000	7 000	7 024	
Starwood Property Trust Inc.	7,25 %	2029/04/01	rachetable, USD	120 000	162	181	
Starwood Property Trust Inc.	6,00 %	2030/04/15	rachetable, USD	65 000	88	93	
Station Casinos LLC	6,63 %	2032/03/15	rachetable, USD	290 000	391	423	
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust	5,03 %	2037/08/25	catégorie 1A1, série 07-7, taux variable, rachetable, USD	91 963	94	126	
Suburban Propane Partners L.P. / Suburban Energy Finance Corp.	5,00 %	2031/06/01	rachetable, USD	110 000	135	146	
Subway Funding LLC	5,91 %	2054/07/30	catégorie A23, série 24-3A, rachetable, USD	698 250	947	1 031	
Summit Issuer LLC	5,10 %	2050/12/20	catégorie C, série 20-1A, rachetable, USD	4 000 000	5 095	5 726	
SunCoke Energy Inc.	4,88 %	2029/06/30	rachetable, USD	175 000	212	236	
Sunoco L.P. / Sunoco Finance Corp.	6,00 %	2027/04/15	rachetable, USD	90 000	121	131	
SWF Escrow Issuer Corp.	6,50 %	2029/10/01	rachetable, USD	35 000	45	29	
Switch ABS Issuer LLC	10,03 %	2054/06/25	catégorie C, série 24-24, rachetable, USD	2 000 000	2 734	3 037	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	7,38 %	2029/02/15	rachetable, USD	170 000	230	251	
Taubman Centers Commercial Mortgage Trust	6,30 %	2039/12/15	catégorie C, série 24-DPM, taux flottant, USD	540 000	762	788	
Tenet Healthcare Corp.	6,25 %	2027/02/01	rachetable, USD	125 000	169	181	
Tenet Healthcare Corp.	6,13 %	2028/10/01	rachetable, USD	115 000	149	166	
Tenet Healthcare Corp.	6,13 %	2030/06/15	rachetable, USD	185 000	234	268	
Tesla Sustainable Energy Trust	6,25 %	2050/06/21	catégorie C, série 24-1A, rachetable, USD	500 000	698	734	
TK Elevator U.S. NewCo Inc.	5,25 %	2027/07/15	rachetable, USD	200 000	265	287	
TransDigm Inc.	5,50 %	2027/11/15	rachetable, USD	180 000	236	258	
TransDigm Inc.	6,88 %	2030/12/15	rachetable, USD	185 000	251	275	
Transocean Inc.	8,00 %	2027/02/01	rachetable, USD	62 000	81	90	

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

Fonds à rendement flexible 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
Trident TPI Holdings Inc.	12,75 %	2028/12/31	rachetable, USD	275 000	398	436	
Triton Water Holdings Inc.	6,25 %	2029/04/01	rachetable, USD	110 000	137	157	
UBS Commercial Mortgage Trust	0,77 %	2051/10/15	catégorie XA, série 18-C13, taux variable, rachetable, USD	9 195 796	516	292	
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust	3,65 %	2046/03/10	catégorie B, série 13-C5, taux variable, rachetable, USD	582 081	727	797	
UKG Inc.	6,88 %	2031/02/01	rachetable, USD	90 000	122	134	
United Airlines Inc.	4,63 %	2029/04/15	rachetable, USD	165 000	207	230	
United Natural Foods Inc.	6,75 %	2028/10/15	rachetable, USD	320 000	419	460	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,25 %	2025/08/31	USD	38 750 000	50 039	54 964	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,75 %	2026/04/30	USD	61 865 000	79 008	86 131	
Uniti Fiber ABS Issuer LLC	6,37 %	2055/04/20	catégorie B, série 25-1A, rachetable, USD	1 250 000	1 808	1 868	
Uniti Group L.P. / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	10,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	81 000	108	125	
Univision Communications Inc.	4,50 %	2029/05/01	rachetable, USD	145 000	177	189	
Univision Communications Inc.	8,50 %	2031/07/31	rachetable, USD	35 000	50	50	
Upstart Securitization Trust	3,19 %	2031/09/20	catégorie C, série 21-4, rachetable, USD	1 601 120	2 106	2 274	
Upstart Securitization Trust	6,24 %	2034/11/20	catégorie B, série 24-1, rachetable, USD	2 000 000	2 780	2 925	
US Foods Inc.	5,75 %	2033/04/15	rachetable, USD	275 000	373	392	
USASF Receivables LLC	4,36 %	2027/03/15	catégorie D, série 21-1A, rachetable, USD	2 711 000	3 398	184	
Vail Resorts Inc.	6,50 %	2032/05/15	rachetable, USD	380 000	521	562	
VEGAS Trust	5,52 %	2039/11/10	catégorie A, série 24-TI, USD	814 000	1 133	1 193	
Velocity Commercial Capital Loan Trust	4,51 %	2048/10/26	catégorie M2, série 18-2, taux variable, rachetable, USD	612 033	798	836	
Velocity Commercial Capital Loan Trust	4,72 %	2048/10/26	catégorie M3, série 18-2, taux variable, rachetable, USD	409 823	534	535	
Velocity Commercial Capital Loan Trust	4,29 %	2050/02/25	catégorie M5, série 20-1, taux variable, rachetable, USD	359 326	478	371	
Velocity Commercial Capital Loan Trust	3,97 %	2051/05/25	catégorie M5, série 21-1, taux variable, rachetable, USD	816 980	987	872	
Venture Global LNG Inc.	8,13 %	2028/06/01	rachetable, USD	125 000	169	188	
Venture Global LNG Inc.	8,38 %	2031/06/01	rachetable, USD	80 000	108	121	
Venture Global LNG Inc.	9,88 %	2032/02/01	rachetable, USD	80 000	109	127	
Vericrest Opportunity Loan Transferee	8,95 %	2051/02/27	catégorie A2, série 21-NPL3, taux variable, rachetable, USD	1 594 237	2 037	2 309	
Vericrest Opportunity Loan Transferee	4,95 %	2051/04/25	catégorie A2, série 21-NPL8, taux variable, rachetable, USD	3 939 840	4 978	5 612	
Veritiv Operating Co.	10,50 %	2030/11/30	rachetable, USD	75 000	113	118	
Verus Securitization Trust	3,73 %	2059/11/25	catégorie B1, série 19-INV3, taux variable, rachetable, USD	4 500 000	5 977	6 224	
Verus Securitization Trust	3,20 %	2066/06/25	catégorie B1, série 21-3, taux variable, rachetable, USD	500 000	618	554	
Verus Securitization Trust	4,14 %	2066/10/25	catégorie B1, série 21-7, taux variable, rachetable, USD	5 000 000	6 300	5 704	
Verus Securitization Trust	6,20 %	2069/11/25	catégorie M1, série 24-9, rachetable, USD	2 000 000	2 806	2 906	
Victoria Holdings LLC / Victra Finance Corp.	8,75 %	2029/09/15	rachetable, USD	160 000	221	246	
Viking Cruises Ltd.	5,88 %	2027/09/15	rachetable, USD	205 000	253	296	
Viking Cruises Ltd.	9,13 %	2031/07/15	rachetable, USD	165 000	217	259	
Vistra Operations Co. LLC	7,75 %	2031/10/15	rachetable, USD	105 000	142	161	
Vistra Operations Co. LLC	6,88 %	2032/04/15	rachetable, USD	115 000	156	172	
Vital Energy Inc.	7,88 %	2032/04/15	rachetable, USD	135 000	186	188	
Vivint Solar Financing LLC	4,73 %	2048/04/30	catégorie A, série 18-1A, USD	2 535 137	3 278	3 562	
VMC Finance LLC	7,58 %	2036/09/15	catégorie D, série 19-FL3, taux flottant, rachetable, USD	1 230 786	1 635	1 753	
VMC Finance LLC	6,75 %	2039/02/18	catégorie AS, série 22-FL5, taux flottant, rachetable, USD	1 300 000	1 771	1 895	
VT Topco Inc.	8,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	90 000	120	139	
W. R. Grace Holdings LLC	5,63 %	2029/08/15	rachetable, USD	215 000	272	286	
Certificats de transfert de prêts hypothécaires WAMU	5,69 %	2046/08/25	catégorie 1A, série 06-AR9, taux flottant, rachetable, USD	4 446 083	5 301	5 874	
Wand NewCo 3 Inc.	7,63 %	2032/01/30	rachetable, USD	105 000	144	157	
WASH Multifamily Acquisition Inc.	5,75 %	2026/04/15	rachetable, USD	150 000	191	217	
Certificats de transfert de prêts hypothécaires Washington Mutual	6,50 %	2036/04/25	catégorie 2A1, série 06-4, rachetable, USD	5 660 276	5 358	6 147	
Watco Cos. LLC / Watco Finance Corp.	7,13 %	2032/08/01	rachetable, USD	190 000	259	283	
Wayfair LLC	7,25 %	2029/10/31	rachetable, USD	95 000	129	140	
Weatherford International Ltd.	8,63 %	2030/04/30	rachetable, USD	145 000	174	217	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	1,60 %	2049/11/15	catégorie XA, série 16-NXS6, taux variable, rachetable, USD	1 328 008	194	26	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	0,91 %	2050/07/15	catégorie XA, série 17-C38, taux variable, rachetable, USD	5 796 762	624	133	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	1,00 %	2050/09/15	catégorie XA, série 17-C39, taux variable, rachetable, USD	6 146 614	670	179	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	0,57 %	2051/03/15	catégorie XA, série 18-C43, taux variable, rachetable, USD	14 605 428	1 047	317	

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

Fonds à rendement flexible 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
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	0,80 %	2058/09/15	catégorie XA, série 15-C30, taux variable, rachetable, USD	3 351 321	280	6	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	3,12 %	2059/03/15	catégorie D, série 16-C33, rachetable, USD	1 495 000	1 890	1 884	
WESCO Distribution Inc.	6,38 %	2033/03/15	rachetable, USD	65 000	93	95	
WF-RBS Commercial Mortgage Trust	3,84 %	2046/06/15	catégorie B, série 13-C14, rachetable, USD	475 000	568	645	
Willis Engine Securitization Trust	4,75 %	2043/09/15	catégorie A, série 18-A, coupon à taux croissant, rachetable, USD	621 078	817	891	
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp.	8,25 %	2031/10/01	rachetable, USD	125 000	170	187	
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	4,38 %	2028/08/15	rachetable, USD	190 000	233	265	
XHR L.P.	6,63 %	2030/05/15	rachetable, USD	505 000	704	741	
XPO Inc.	7,13 %	2031/06/01	rachetable, USD	180 000	242	270	
Zayo Issuer LLC	8,66 %	2055/03/20	catégorie C, série 25-1A, rachetable, USD	1 100 000	1 599	1 648	
					715 876	709 743	57,8 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					1 006 675	1 028 035	83,7 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					1 010 397	1 031 832	84,0 %

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
¹ PRÊTS À TERME CANADIENS (note 10)							
Bausch + Lomb Corp.	7,66 %	2027/05/10	prêt à terme, USD	1 935 422	2 603	2 795	
Bausch + Lomb Corp.	8,33 %	2028/09/29	prêt à terme, USD	162 938	218	237	
Ontario Gaming GTA L.P.	8,58 %	2030/08/01	prêt à terme, USD	367 754	486	534	
Titan Acquisition Ltd.	8,79 %	2029/02/15	prêt à terme, USD	787 047	1 052	1 145	
					4 359	4 711	0,4 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME CANADIENS					4 359	4 711	0,4 %
PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX							
¹ Luxembourg (note 10)							
Camelot US Acquisition LLC	7,06 %	2031/01/31	prêt à terme, USD	521 953	714	746	
Connect US Finco LLC	7,81 %	2026/12/11	prêt à terme, USD	68 977	91	99	
Klockner Pentaplast of America Inc.	9,72 %	2026/02/12	prêt à terme, USD	177 924	230	242	
					1 035	1 087	0,1 %
¹ Pays-Bas (note 10)							
Ziggo Financing Partnership	6,93 %	2028/04/30	prêt à terme, USD	180 000	221	257	
					221	257	0,0 %
¹ États-Unis (note 10)							
1011778 B.C. Unlimited Liability Co.	6,06 %	2030/09/20	prêt à terme, USD	425	1	1	
AAdvantage Loyalty IP Ltd.	9,31 %	2028/04/20	prêt à terme, USD	399 750	500	591	
ABG Intermediate Holdings 2 LLC	6,56 %	2028/12/21	prêt à terme, USD	44 888	64	65	
ABG Intermediate Holdings 2 LLC	6,57 %	2032/02/13	prêt à terme, USD	455 000	648	655	
Access CIG LLC	9,29 %	2028/08/18	prêt à terme, USD	252 807	335	368	
Acrisure LLC	7,31 %	2030/11/06	prêt à terme, USD	1 223 684	1 649	1 772	
Acuris Finance US Inc.	8,08 %	2028/02/16	prêt à terme, USD	216 787	285	316	
ADMI Corp.	8,18 %	2027/12/23	prêt à terme, USD	162 481	204	234	
ADMI Corp.	10,06 %	2027/12/23	prêt à terme, USD	237 600	300	346	
AI Aqua Merger Sub Inc.	7,31 %	2028/07/31	prêt à terme, USD	1 566 300	2 111	2 261	
AlixPartners LLP	6,93 %	2028/02/04	prêt à terme, USD	254 177	313	369	
Alliant Holdings Intermediate LLC	7,07 %	2031/09/19	prêt à terme, USD	356 407	485	515	
Allied Universal Holdco LLC	8,16 %	2028/05/12	prêt à terme, USD	2 109 802	2 810	3 059	
Allspring Buyer LLC	7,38 %	2030/11/01	prêt à terme, USD	500 603	625	726	
Alterra Mountain Co.	7,06 %	2028/08/17	prêt à terme, USD	762 004	1 009	1 106	
Alterra Mountain Co.	7,31 %	2030/05/31	prêt à terme, USD	154 039	210	224	
Amazon Holdco Inc.	6,56 %	2031/09/29	prêt à terme, USD	390 000	539	557	
AmWINS Group Inc.	6,56 %	2032/01/30	prêt à terme, USD	375 000	538	542	
API Group DE Inc.	6,06 %	2029/01/03	prêt à terme, USD	130 000	186	188	
Apple Bidco LLC	6,82 %	2031/09/22	prêt à terme, USD	1 266 850	1 774	1 825	
Applied Systems Inc.	7,08 %	2031/02/24	prêt à terme, USD	164 175	221	239	
Applied Systems Inc.	8,08 %	2032/02/23	prêt à terme, USD	105 000	141	156	
Apro LLC	8,06 %	2031/07/09	prêt à terme, USD	304 238	416	440	
Arches Buyer Inc.	7,66 %	2027/12/06	prêt à terme, USD	110 000	146	157	
Ardonagh Group Finco Pty Ltd.	8,04 %	2031/02/17	prêt à terme, USD	169 211	230	244	
Arsenal AIC Parent LLC	7,07 %	2030/08/18	prêt à terme, USD	89 775	127	130	
Ascend Learning LLC	7,31 %	2028/12/11	prêt à terme, USD	821 151	1 087	1 180	
Ascend Learning LLC	10,16 %	2029/12/10	prêt à terme, USD	123 287	159	179	
Aspire Bakeries Holdings LLC	8,56 %	2030/12/23	prêt à terme, USD	314 209	438	457	
AssuredPartners Inc.	7,81 %	2031/02/14	prêt à terme, USD	2 088 739	2 835	3 025	
Asurion LLC	9,68 %	2028/01/31	prêt à terme, USD	145 000	203	206	
Asurion LLC	8,66 %	2028/08/21	prêt à terme, USD	173 113	226	251	
Asurion LLC	9,68 %	2029/01/20	prêt à terme, USD	170 000	212	239	
Asurion LLC	8,56 %	2030/09/19	prêt à terme, USD	390 335	495	563	
AthenaHealth Group Inc.	7,31 %	2029/02/15	prêt à terme, USD	749 967	997	1 085	
Aveanna Healthcare LLC	8,36 %	2028/07/17	prêt à terme, USD	853 689	1 131	1 196	
Aveanna Healthcare LLC	11,66 %	2029/12/10	prêt à terme, USD	91 000	115	126	

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

Fonds à rendement flexible 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
Bally's Corp.	7,80 %	2028/10/02	prêt à terme, USD	303 644	384	413	
BCP Renaissance Parent LLC	7,33 %	2028/10/31	prêt à terme, USD	224 395	292	325	
BCPE Empire Holdings Inc.	7,81 %	2028/12/11	prêt à terme, USD	903 986	1 218	1 308	
Belron Finance 2019 LLC	7,05 %	2031/10/16	prêt à terme, USD	324 188	449	471	
BMC Software Inc.	7,29 %	2031/07/30	prêt à terme, USD	1 575 000	2 139	2 277	
Boost Newco Borrower LLC	6,29 %	2031/01/31	prêt à terme, USD	369 075	496	535	
Brand Industrial Services Inc.	8,79 %	2030/08/01	prêt à terme, USD	426 554	561	601	
Brazos Delaware II LLC	7,82 %	2030/02/11	prêt à terme, USD	39 700	55	58	
Broadstreet Partners Inc.	7,31 %	2031/06/13	prêt à terme, USD	343 587	476	498	
Brown Group Holding LLC	6,81 %	2031/07/01	prêt à terme, USD	382 571	502	554	
Carnival Corp.	6,32 %	2027/08/08	prêt à terme, USD	37 404	49	54	
Carnival Corp.	6,32 %	2028/10/18	prêt à terme, USD	343 844	439	499	
Castle US Holding Corp.	8,53 %	2027/01/29	prêt à terme, USD	112 767	147	102	
Cengage Learning Inc.	7,83 %	2031/03/22	prêt à terme, USD	179 100	240	259	
Central Parent Inc.	7,58 %	2029/07/06	prêt à terme, USD	185 000	248	246	
Chariot Buyer LLC	7,66 %	2028/11/03	prêt à terme, USD	675 314	948	977	
Charter Next Generation Inc.	7,31 %	2030/12/01	prêt à terme, USD	177 825	240	258	
CHG Healthcare Services Inc.	7,40 %	2028/09/29	prêt à terme, USD	1 690 653	2 286	2 449	
CHG PPC Parent LLC	7,43 %	2028/12/08	prêt à terme, USD	619 633	816	899	
Clarios Global L.P.	7,07 %	2032/01/28	prêt à terme, USD	1 505 000	2 158	2 176	
Clarios Global L.P.	6,81 %	2030/05/06	prêt à terme, USD	448 875	602	648	
Clearwater Analytics LLC	6,57 %	2032/02/07	prêt à terme, USD	75 000	107	109	
Cloud Software Group Inc.	7,83 %	2029/03/30	prêt à terme, USD	467 351	635	679	
Cloud Software Group Inc.	8,08 %	2031/03/21	prêt à terme, USD	325 000	454	472	
ClubCorp Holdings Inc.	9,59 %	2026/09/18	prêt à terme, USD	274 686	354	400	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	7,49 %	2029/04/13	prêt à terme, USD	276 616	373	400	
CMG Media Corp.	7,93 %	2029/06/18	prêt à terme, USD	89 929	112	120	
CNT Holdings I Corp.	6,80 %	2032/11/08	prêt à terme, USD	293 417	380	424	
Cogentrix Finance HoldCo I LLC	7,07 %	2032/02/13	prêt à terme, USD	110 000	156	159	
Commscope Inc.	9,56 %	2029/12/17	prêt à terme, USD	327 975	429	486	
Compass Power Generation LLC	8,06 %	2029/04/14	prêt à terme, USD	357 367	456	519	
Construction Partners Inc.	6,81 %	2031/11/03	prêt à terme, USD	380 000	528	549	
CoreLogic Inc.	7,93 %	2028/06/02	prêt à terme, USD	418 529	552	604	
Cornerstone Building Brands Inc.	7,66 %	2028/04/12	prêt à terme, USD	272 768	358	367	
Cornerstone Building Brands Inc.	8,81 %	2031/05/15	prêt à terme, USD	39 900	54	55	
Cornerstone Generation LLC	7,57 %	2031/10/28	prêt à terme, USD	535 000	741	777	
Cornerstone OnDemand Inc.	8,18 %	2028/10/16	prêt à terme, USD	173 549	224	226	
Cotiviti Holdings Inc.	7,06 %	2031/05/01	prêt à terme, USD	521 867	706	749	
Cotiviti Inc.	7,08 %	2032/02/13	prêt à terme, USD	380 000	533	543	
CPI Holdco B LLC	6,31 %	2031/05/17	prêt à terme, USD	114 713	156	165	
CPI Holdco LLC	6,56 %	2031/05/19	prêt à terme, USD	190 000	262	274	
CPPIB OVM Member U.S. LLC	7,08 %	2031/08/20	prêt à terme, USD	194 625	269	283	
CQP Holdco L.P.	6,33 %	2030/12/31	prêt à terme, USD	308 452	418	446	
Creative Artists Agency LLC	7,06 %	2031/10/01	prêt à terme, USD	40 000	57	58	
Crosby US Acquisition Corp.	7,81 %	2029/08/16	prêt à terme, USD	138 803	186	202	
Cross Financial Corp.	7,56 %	2031/10/24	prêt à terme, USD	218 287	295	317	
Crown Equipment Corp.	6,81 %	2031/10/10	prêt à terme, USD	380 000	510	552	
Crown Finance US Inc.	9,56 %	2031/12/02	prêt à terme, USD	325 000	448	470	
CSC Holdings LLC	7,17 %	2027/04/15	prêt à terme, USD	280 570	346	384	
Cube A&D Buyer Inc.	7,79 %	2031/10/09	prêt à terme, USD	420 000	576	610	
Curium Bidco SARL	7,83 %	2029/07/31	prêt à terme, USD	366 278	489	532	
Cytxera DC Holdings Inc.	10,50 %	2026/05/01	prêt à terme, USD	83 496	101	1	
DexKo Global Inc.	8,34 %	2028/10/04	prêt à terme, USD	332 612	430	455	
DG Investment Intermediate Holdings 2 Inc.	8,18 %	2028/03/31	prêt à terme, USD	625 593	812	911	
Directv Financing LLC	9,80 %	2029/08/02	prêt à terme, USD	157 466	221	227	
DIRECTV Financing LLC	9,55 %	2027/08/02	prêt à terme, USD	38 565	48	56	
Dun & Bradstreet Corp. (The)	6,56 %	2029/01/18	prêt à terme, USD	192 322	253	278	
Dynasty Acquisition Co. Inc.	6,56 %	2031/10/31	prêt à terme, USD	310 000	431	449	
EAB Global Inc.	7,31 %	2028/08/16	prêt à terme, USD	367 225	501	531	
Eagle Parent Corp.	8,58 %	2029/04/02	prêt à terme, USD	644 982	863	900	
Ecovyst Catalyst Technologies LLC	6,29 %	2031/06/12	prêt à terme, USD	774 755	1 043	1 114	
Edelman Financial Engines Center LLC (The)	7,31 %	2028/04/07	prêt à terme, USD	616 039	821	894	
Edelman Financial Engines Center LLC (The)	9,56 %	2028/10/06	prêt à terme, USD	165 000	226	241	
Edgewater Generation LLC	7,31 %	2030/08/01	prêt à terme, USD	225 128	311	327	
EG America LLC	8,61 %	2028/02/07	prêt à terme, USD	494 705	668	721	
Eisner Advisory Group LLC	8,31 %	2031/02/28	prêt à terme, USD	307 181	414	447	
Element Materials Technology Group US Holdings Inc.	8,08 %	2029/07/06	prêt à terme, USD	286 289	374	417	
Elucian Holdings Inc.	9,06 %	2032/11/15	prêt à terme, USD	25 000	35	37	
Emrd Borrower L.P.	6,83 %	2031/08/04	prêt à terme, USD	114 713	160	166	
Endeavor Group Holdings Inc.	7,32 %	2032/01/27	prêt à terme, USD	300 000	429	436	
Endurance International Group Holdings Inc.	7,92 %	2028/02/10	prêt à terme, USD	153 608	195	157	
Energizer Holdings Inc.	6,32 %	2027/12/22	prêt à terme, USD	108 462	143	157	
Everi Payments Inc.	6,93 %	2028/08/03	prêt à terme, USD	102 758	127	149	
Fertitta Entertainment LLC	7,81 %	2029/01/27	prêt à terme, USD	2 094 433	2 817	3 034	
FinThrive Software Intermediate Holdings Inc.	8,44 %	2028/12/15	prêt à terme, USD	33 799	66	42	
FinThrive Software Intermediate Holdings Inc.	8,32 %	2028/12/15	prêt à terme, USD	20 280	46	29	
First Advantage Holdings LLC	7,56 %	2031/10/31	prêt à terme, USD	627 689	847	911	
FleetCor Technologies Operating Co. LLC	6,06 %	2028/04/28	prêt à terme, USD	683 513	932	988	

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

Fonds à rendement flexible 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
Focus Financial Partners LLC	7,56 %	2031/09/11	prêt à terme, USD	875 000	1 187	1 265	
Focus Financial Partners LLC		2031/09/15	prêt à terme, USD	35 000	50	51	
Focus Financial Partners LLC	7,06 %	2031/09/15	prêt à terme, USD	115 000	163	166	
Fortrea Holdings Inc.	8,49 %	2030/07/01	prêt à terme, USD	13 799	18	20	
Freeport LNG Investments LLP	7,54 %	2028/12/21	prêt à terme, USD	525 281	686	761	
Frontier Communications Holdings LLC	6,79 %	2031/07/01	prêt à terme, USD	344 138	469	501	
Gainwell Acquisition Corp.	8,43 %	2027/10/01	prêt à terme, USD	164 450	213	222	
Corporation de Sécurité Garda World	7,31 %	2029/02/01	prêt à terme, USD	137 655	185	199	
GBT US III LLC	6,80 %	2031/07/25	prêt à terme, USD	220 000	308	318	
Gen Digital Inc.	6,07 %	2032/02/13	prêt à terme, USD	455 000	642	655	
GFL Environmental Services Inc.	6,82 %	2032/02/04	prêt à terme, USD	570 000	816	824	
GIP Pilot Acquisition Partners L.P.	6,30 %	2030/10/04	prêt à terme, USD	139 073	187	201	
Gogo Intermediate Holdings LLC	8,18 %	2028/04/30	prêt à terme, USD	333 689	432	452	
Golden State Foods LLC	8,56 %	2031/12/04	prêt à terme, USD	258 706	352	378	
Graham Packaging Co. Inc.	6,81 %	2027/08/04	prêt à terme, USD	395 449	522	573	
Grant Thornton Advisors LLC	7,05 %	2031/06/02	prêt à terme, USD	333 518	460	482	
Grant Thornton Advisors LLC	7,06 %	2031/06/02	prêt à terme, USD	10 870	15	16	
Gray Television Inc.	7,42 %	2028/12/01	prêt à terme, USD	280 000	363	367	
Great Outdoors Group LLC	7,55 %	2032/01/16	prêt à terme, USD	894 877	1 215	1 300	
Hamilton Projects Acquiror LLC	7,31 %	2031/05/31	prêt à terme, USD	83 215	114	121	
Hanesbrands Inc.	7,06 %	2032/02/20	prêt à terme, USD	260 000	368	378	
Helios Software Holdings Inc.	7,83 %	2030/07/18	prêt à terme, USD	282 836	384	411	
Hexion Holdings Corp.	8,32 %	2029/03/15	prêt à terme, USD	524 724	702	756	
Hightower Holding LLC	7,29 %	2032/02/03	prêt à terme, USD	1 041 097	1 430	1 506	
Hilcorp Energy I L.P.	6,32 %	2030/02/05	prêt à terme, USD	380 000	543	551	
Hilton Grand Vacations Borrower LLC	6,31 %	2031/01/17	prêt à terme, USD	198 500	266	287	
HomeServe USA Holding Corp.	6,31 %	2030/10/21	prêt à terme, USD	163 763	221	235	
Hunter Douglas Inc.	7,55 %	2032/01/14	prêt à terme, USD	375 000	536	540	
iHeartCommunications Inc.	10,39 %	2029/05/01	prêt à terme, USD	110 000	143	136	
Ineos Finance PLC	7,56 %	2030/02/18	prêt à terme, USD	940 519	1 283	1 342	
Ineos US Finance LLC	7,31 %	2031/02/07	prêt à terme, USD	94 526	126	135	
Ineos US Petrochem LLC	8,56 %	2031/10/01	prêt à terme, USD	260 000	347	369	
INEOS US Petrochem LLC	8,66 %	2029/04/02	prêt à terme, USD	401 963	530	570	
ION Trading Technologies SARL	7,83 %	2028/04/01	prêt à terme, USD	109 595	138	158	
Iron Mountain Inc.	6,31 %	2031/01/31	prêt à terme, USD	381 150	514	552	
Kaman Corp.	7,07 %	2032/01/30	prêt à terme, USD	54 310	79	78	
Kenan Advantage Group Inc. (The)	7,56 %	2029/01/25	prêt à terme, USD	312 866	421	453	
Kronos Acquisition Holdings Inc.	8,29 %	2031/07/08	prêt à terme, USD	334 163	438	442	
LBM Acquisition LLC	8,17 %	2031/06/06	prêt à terme, USD	635 445	841	897	
LC Ahab US Bidco LLC	7,31 %	2031/05/01	prêt à terme, USD	205 000	291	297	
Level 3 Financing Inc.	10,87 %	2029/04/15	prêt à terme, USD	58 399	67	85	
Level 3 Financing Inc.	10,87 %	2030/04/15	prêt à terme, USD	58 399	67	85	
LifePoint Health Inc.	8,05 %	2031/05/16	prêt à terme, USD	627 703	840	879	
LifePoint Health Inc.	7,97 %	2031/05/16	prêt à terme, USD	59 850	82	84	
Lifetime Brands Inc.	6,80 %	2031/11/05	prêt à terme, USD	265 000	365	384	
Light and Wonder International Inc.	6,56 %	2029/04/14	prêt à terme, USD	161 713	218	235	
Lightning Power LLC	7,58 %	2031/08/18	prêt à terme, USD	284 288	387	411	
LJ Ruby Holdings LLC	7,05 %	2032/01/29	prêt à terme, USD	575 690	836	830	
Lumen Technologies Inc.	6,78 %	2029/04/15	prêt à terme, USD	229 418	297	313	
Lummus Technology Holdings V LLC	7,31 %	2029/12/31	prêt à terme, USD	372 540	501	542	
Madison IAQ LLC	6,76 %	2028/06/21	prêt à terme, USD	468 702	609	678	
Madison Safety & Flow LLC	7,56 %	2031/09/26	prêt à terme, USD	159 600	216	232	
Madison Safety & Flow LLC	7,07 %	2031/09/26	prêt à terme, USD	20 000	29	29	
McAfee Corp.	7,31 %	2029/03/01	prêt à terme, USD	424 581	559	614	
Medline Borrower L.P.	6,56 %	2028/10/23	prêt à terme, USD	375 342	484	544	
Merlin Buyer Inc.	7,83 %	2029/11/12	prêt à terme, USD	208 580	277	297	
MH Sub I LLC	8,56 %	2031/12/31	prêt à terme, USD	405 000	568	564	
Michaels Cos. Inc. (The)	8,84 %	2028/04/15	prêt à terme, USD	105 476	125	124	
Mister Car Wash Holdings Inc.	7,04 %	2031/03/21	prêt à terme, USD	66 273	90	96	
Mitchell International Inc.	7,56 %	2031/06/17	prêt à terme, USD	486 934	662	701	
Mitchell International Inc.	9,56 %	2032/06/17	prêt à terme, USD	185 000	252	264	
MIWD Holdco II LLC	7,31 %	2031/03/28	prêt à terme, USD	74 625	100	108	
Modena Buyer LLC	8,79 %	2031/07/01	prêt à terme, USD	31 242	42	44	
MX Holdings US Inc.	6,56 %	2032/02/19	prêt à terme, USD	115 000	163	167	
Natgasoline LLC	8,05 %	2025/11/14	prêt à terme, USD	631 832	864	912	
NEP Group Inc.	7,68 %	2026/08/19	prêt à terme, USD	556 240	724	748	
Nouryon Finance BV	7,55 %	2028/04/03	prêt à terme, USD	299 866	400	437	
Novelis Inc.	6,29 %	2032/02/20	prêt à terme, USD	570 000	816	828	
Numericable U.S. LLC	9,80 %	2028/08/15	prêt à terme, USD	330 400	390	430	
nVent Electric PLC	7,81 %	2032/01/30	prêt à terme, USD	420 000	568	612	
OneDigital Borrower LLC	7,32 %	2031/07/02	prêt à terme, USD	577 100	789	832	
OneDigital Borrower LLC	9,56 %	2032/07/02	prêt à terme, USD	190 000	260	278	
Oryx Midstream Services Permian Basin LLC	6,57 %	2028/10/05	prêt à terme, USD	326 700	438	473	
OVG Business Services LLC	7,31 %	2031/06/25	prêt à terme, USD	274 313	376	399	
Pacific Dental Services LLC	7,07 %	2031/03/15	prêt à terme, USD	367 412	495	534	
Par Petroleum LLC	8,04 %	2030/02/28	prêt à terme, USD	63 863	84	92	
Penn National Gaming Inc.	6,81 %	2029/05/03	prêt à terme, USD	343 202	452	498	
Peraton Corp.	8,16 %	2028/02/01	prêt à terme, USD	428 862	579	563	

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

Fonds à rendement flexible 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
Perrigo Investments LLC	6,31 %	2029/04/20	prêt à terme, USD	530 064	713	769	
PetSmart Inc.	8,16 %	2028/02/11	prêt à terme, USD	528 332	696	763	
Playa Resorts Holding BV	7,06 %	2029/01/05	prêt à terme, USD	294 443	385	427	
PointClickCare Technologies Inc.	7,58 %	2031/11/03	prêt à terme, USD	470 000	651	683	
Pregis TopCo LLC	8,31 %	2026/07/31	prêt à terme, USD	443 402	593	645	
Pretium PKG Holdings Inc.	9,29 %	2028/10/02	prêt à terme, USD	54 670	72	81	
Pretium PKG Holdings Inc.	8,19 %	2028/10/02	prêt à terme, USD	181 227	246	183	
Pretium PKG Holdings Inc.	11,31 %	2029/10/01	prêt à terme, USD	45 000	57	18	
Proofpoint Inc.	7,31 %	2028/08/31	prêt à terme, USD	1 471 660	1 922	2 137	
Quikrete Holdings Inc.	6,56 %	2029/03/19	prêt à terme, USD	137 895	187	200	
Quikrete Holdings Inc.	6,56 %	2031/04/14	prêt à terme, USD	59 550	81	86	
Quikrete Holdings Inc.	6,56 %	2032/02/10	prêt à terme, USD	375 000	544	542	
Radiology Partners Inc.	8,09 %	2029/01/31	prêt à terme, USD	643 821	862	916	
RealPage Inc.	7,59 %	2028/04/24	prêt à terme, USD	205 000	295	295	
RealPage Inc.	8,08 %	2028/04/24	prêt à terme, USD	150 000	212	218	
Reynolds Consumers Products LLC	6,07 %	2032/02/19	prêt à terme, USD	310 000	441	450	
Reynolds Group Holdings Inc.	6,81 %	2028/09/24	prêt à terme, USD	310 184	422	449	
Sabre GLBL Inc.	7,93 %	2027/12/17	prêt à terme, USD	210 362	286	297	
Sabre GLBL Inc.	10,41 %	2029/11/15	prêt à terme, USD	249 373	319	359	
Savor Acquisition Inc.	7,57 %	2032/02/04	prêt à terme, USD	315 000	452	456	
Scientific Games Holdings L.P.	7,30 %	2029/04/04	prêt à terme, USD	214 463	291	311	
Sedgwick Claims Management Services Inc.	7,31 %	2031/07/31	prêt à terme, USD	413 963	567	600	
Select Medical Corp.	6,31 %	2031/12/03	prêt à terme, USD	250 000	350	363	
Signia Aerospace LLC	7,29 %	2031/12/11	prêt à terme, USD	43 462	61	63	
Signia Aerospace LLC	7,40 %	2031/12/11	prêt à terme, USD	521 538	727	755	
Solenis Holdings Ltd.	7,34 %	2031/06/20	prêt à terme, USD	508 725	697	735	
Solera LLC	8,55 %	2028/06/02	prêt à terme, USD	635 534	837	918	
Sophia L.P.	7,31 %	2029/10/09	prêt à terme, USD	365 342	496	529	
Sophos Intermediate II Ltd.	7,94 %	2027/03/05	prêt à terme, USD	80 000	113	116	
Sotera Health Holdings LLC	7,56 %	2031/05/30	prêt à terme, USD	533 663	729	774	
Southern Veterinary Partners LLC	7,72 %	2031/12/04	prêt à terme, USD	570 000	790	827	
Spin Holdco Inc.	8,71 %	2028/03/04	prêt à terme, USD	127 260	159	160	
Staples Inc.	10,04 %	2029/09/04	prêt à terme, USD	174 125	216	238	
Starwood Property Mortgage LLC	6,56 %	2030/01/02	prêt à terme, USD	88 626	117	128	
Stubhub Holdings Inc.	9,06 %	2030/03/15	prêt à terme, USD	628 207	849	912	
SWF Holdings I Corp.	8,43 %	2028/10/06	prêt à terme, USD	174 858	221	218	
TAMKO Building Products Inc.	7,07 %	2030/09/20	prêt à terme, USD	290 000	400	421	
Team Health Holdings Inc.	9,54 %	2027/03/02	prêt à terme, USD	322 652	397	458	
Tecta America Corp.	8,47 %	2028/04/10	prêt à terme, USD	171 883	227	249	
Tecta America Corp.	7,32 %	2032/02/12	prêt à terme, USD	370 000	527	536	
Tempur Sealy International Inc.	6,84 %	2031/10/24	prêt à terme, USD	1 320 000	1 783	1 912	
Tiger Acquisition LLC	7,31 %	2028/06/01	prêt à terme, USD	604 591	812	875	
TK Elevator Midco GmbH	7,74 %	2030/04/30	prêt à terme, USD	519 770	699	754	
Townsquare Media Inc.	9,32 %	2030/02/06	prêt à terme, USD	105 000	143	145	
Trans Union LLC	6,06 %	2031/06/24	prêt à terme, USD	154 225	212	223	
TransDigm Group Inc.	6,83 %	2032/01/19	prêt à terme, USD	354 113	477	513	
TransDigm Inc.	6,83 %	2031/02/28	prêt à terme, USD	578 381	776	838	
Traverse Midstream Partners LLC	7,29 %	2028/02/16	prêt à terme, USD	67 020	89	98	
TricorBraun Inc.	7,68 %	2028/03/03	prêt à terme, USD	345 772	445	500	
Trident TPI Holdings Inc.	8,19 %	2028/09/15	prêt à terme, USD	448 848	589	651	
UFC Holdings LLC	6,58 %	2031/11/21	prêt à terme, USD	303 940	427	440	
UKG Inc.	7,30 %	2031/02/10	prêt à terme, USD	2 082 979	2 822	3 017	
United Airlines Inc.	6,30 %	2031/02/22	prêt à terme, USD	304 009	407	441	
United Natural Foods Inc.	9,06 %	2031/04/25	prêt à terme, USD	164 175	221	241	
United Talent Agency LLC	8,07 %	2028/07/07	prêt à terme, USD	114 138	157	166	
Univision Communications Inc.	8,58 %	2029/06/24	prêt à terme, USD	315 959	420	453	
Upbound Group Inc.	7,04 %	2028/02/17	prêt à terme, USD	112 846	150	164	
Vantage Specialty Chemicals Inc.	9,07 %	2026/10/26	prêt à terme, USD	527 786	721	751	
Veritiv Operating Co.	8,83 %	2030/11/30	prêt à terme, USD	129 674	183	188	
Vestis Corp.	6,58 %	2031/02/22	prêt à terme, USD	103 906	140	151	
Victoria Holdings LLC	8,57 %	2029/03/31	prêt à terme, USD	230 000	329	335	
Victoria Holdings LLC	9,54 %	2029/03/31	prêt à terme, USD	24 375	33	35	
Virgin Media Bristol LLC	7,72 %	2031/03/31	prêt à terme, USD	440 000	587	621	
VT Topco Inc.	7,33 %	2030/08/09	prêt à terme, USD	94 053	124	137	
Wand NewCo 3 Inc.	7,06 %	2031/01/30	prêt à terme, USD	156 264	210	226	
WaterBridge Midstream Operating LLC	9,08 %	2029/06/27	prêt à terme, USD	430 000	571	621	
Waterbridge NDB Operating LLC	8,32 %	2029/05/10	prêt à terme, USD	209 475	286	306	
Wec US Holdings Ltd.	6,56 %	2031/01/27	prêt à terme, USD	402 975	539	583	
WestJet Loyalty L.P.	7,58 %	2031/02/14	prêt à terme, USD	774 150	1 037	1 119	
Whatabrands LLC	6,81 %	2028/08/03	prêt à terme, USD	845 633	1 113	1 224	
White Cap Buyer LLC	7,56 %	2029/10/19	prêt à terme, USD	684 863	934	989	
WhiteWater DBR Holdco LLC	6,63 %	2031/03/03	prêt à terme, USD	144 276	194	209	
Zayo Group Holdings Inc.	8,56 %	2027/03/09	prêt à terme, USD	230 000	316	322	
Zayo Group Holdings Inc.	7,43 %	2027/03/09	prêt à terme, USD	232 276	269	322	

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

Fonds à rendement flexible 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
Zelis Payments Buyer Inc.	7,56 %	2031/11/26	prêt à terme, USD	380 000	525	549	
					133 004	141 521	11,5 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX					134 260	142 865	11,6 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME					138 619	147 576	12,0 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					—		
TOTAL DES PLACEMENTS					1 149 036	1 179 459	96,0 %
Actifs dérivés						686	0,1 %
Passifs dérivés						(9 247)	(0,8) %
Autres actifs, moins les passifs						57 961	4,7 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						1 228 859	100,0 %

¹⁻²Les 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	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	EUR	2	CAD	3	1,492	1,503	—
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	EUR	1	CAD	1	1,506	1,506	—
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	125	EUR	85	0,677	0,666	—
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	13	EUR	9	0,677	0,666	—
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	11	EUR	7	0,677	0,666	—
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	1	EUR	—	0,681	0,662	—
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	—	EUR	—	0,667	0,667	—
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	—	EUR	—	0,676	0,657	—
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	—	EUR	—	0,679	0,655	—
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	—	EUR	—	1,000	0,500	—
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	—	EUR	—	1,000	0,500	—
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	USD	11 510 962	CAD	16 297 174	1,416	1,446	346
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	USD	8 821 674	CAD	12 485 103	1,415	1,446	269
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	USD	1 238 859	CAD	1 753 972	1,416	1,446	37
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	USD	1 021 660	CAD	1 446 462	1,416	1,446	31
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	USD	69 790	CAD	98 808	1,416	1,446	2
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	USD	33 566	CAD	47 522	1,416	1,446	1
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	676 993 321	USD	473 464 194	0,699	0,692	(7 557)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	68 850 400	USD	48 151 434	0,699	0,692	(768)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	57 035 730	USD	39 888 689	0,699	0,692	(637)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	10 281 062	USD	7 183 261	0,699	0,692	(105)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	3 902 574	USD	2 729 317	0,699	0,692	(43)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	2 438 744	USD	1 723 158	0,707	0,692	(53)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	1 876 265	USD	1 312 190	0,699	0,692	(21)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	1 728 942	USD	1 221 629	0,707	0,692	(37)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	1 036 773	USD	724 382	0,699	0,692	(10)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	874 207	USD	606 458	0,694	0,692	(3)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	855 542	USD	597 757	0,699	0,692	(9)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	115 187	USD	81 388	0,707	0,692	(2)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	58 805	USD	41 086	0,699	0,692	(1)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	55 286	USD	39 064	0,707	0,692	(1)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	27 941	USD	19 522	0,699	0,692	—
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(8 561)

* 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	686	–	686	(686)	–	–
Passifs dérivés de gré à gré	(9 247)	–	(9 247)	686	–	(8 561)
Total	(8 561)	–	(8 561)	–	–	(8 561)
Au 31 août 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	13 392	–	13 392	(3)	–	13 389
Passifs dérivés de gré à gré	(3)	–	(3)	3	–	–
Total	13 389	–	13 389	–	–	13 389

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

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

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds à rendement flexible Renaissance (le *Fonds*) cherche à générer un rendement total à long terme et un revenu courant en investissant principalement dans des titres de créance à rendement élevé et des titres à revenu fixe de première qualité d'émetteurs situés partout dans le monde.

Stratégies de placement : Le Fonds emploie une approche fondée sur le rendement total pour l'achat de titres de créance à rendement plus élevé et a recours à une méthode descendante axée sur la valeur relative pour répartir ses placements entre l'ensemble des pays, des devises et des secteurs, ainsi qu'une gestion active pour la prise de décisions relatives aux taux d'intérêt. Le sous-conseiller en valeurs pourra avoir recours à une répartition de l'actif hautement tactique. Le Fonds recherche des sources de rendement diversifiées pour l'ensemble des titres de créance, et peut investir dans des titres de créance à court terme si le sous-conseiller en valeurs est incapable de trouver suffisamment de placements à long terme attrayants.

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

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

Risque de concentration aux 28 février 2025 et 31 août 2024

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

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

Au 31 août 2024

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Obligations canadiennes	
Obligations de sociétés	0,3
Obligations internationales	
Bermudes	0,3
Brésil	0,3

Au 31 août 2024 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Îles Caimans	19,1
Chili	0,4
Colombie	0,6
Guatemala	0,1
Inde	0,4
Indonésie	0,3
Irlande	0,2
Jersey, îles Anglo-Normandes	0,4
Luxembourg	0,3
Maurice	0,1
Mexique	0,8
Pays-Bas	0,2
Panama	0,3
Paraguay	0,1
Pérou	0,5
Singapour	0,4
Afrique du Sud	0,1
Espagne	0,2
Royaume-Uni	0,2
États-Unis	60,7
Vietnam	0,1
Prêts à terme canadiens	0,3
Prêts à terme internationaux	
Irlande	0,1
Luxembourg	0,1
États-Unis	8,8
Placements à court terme	3,5
Actifs (passifs) dérivés	1,1
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)
Total	100,0

Fonds à rendement flexible Renaissance

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	20,1	26,9
AA	11,0	14,1
A	5,3	3,0
BBB	22,0	18,4
Inférieur à BBB	32,8	31,6
Non noté	4,8	5,2
Total	96,0	99,2

Risque de change

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

Au 28 février 2025

Devise (note 2m)	Risque de change total*	% de l'actif net
	(en milliers de dollars)	
USD	434 696	35,4

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

Au 31 août 2024

Devise (note 2m)	Risque de change total*	% de l'actif net
	(en milliers de dollars)	
USD	391 201	33,5

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

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

	28 février 2025	31 août 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	4 347	3 912

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.

	28 février 2025 (en milliers de dollars)	31 août 2024 (en milliers de dollars)
Durée résiduelle jusqu'à l'échéance		
Moins de 1 an	68 552	9 417
1 an à 3 ans	142 520	268 530
3 ans à 5 ans	133 772	114 056
Plus de 5 ans	834 564	724 594
Total	1 179 408	1 116 597

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

	28 février 2025	31 août 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	10 212	9 057

Risque d'illiquidité

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

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

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

Autres risques de prix/de marché

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

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	28 février 2025	31 août 2024
Indice Bloomberg U.S. Aggregate	5 234	5 646
Indice ICE BofA SOFR Overnight Rate	46 197	6 546

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)	Niveau 2 (ii)	Niveau 3 (iii)	Total
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	1 179 408	–	1 179 408
Actions	–	51	–	51
Actifs dérivés	–	686	–	686
Total des actifs financiers	–	1 180 145	–	1 180 145
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(9 247)	–	(9 247)
Total des passifs financiers	–	(9 247)	–	(9 247)
Total des actifs et des passifs financiers	–	1 170 898	–	1 170 898

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Fonds à rendement flexible Renaissance

Au 31 août 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	1 116 597	–	1 116 597
Placements à court terme	–	41 453	–	41 453
Actions	–	54	–	54
Actifs dérivés	–	13 392	–	13 392
Total des actifs financiers	–	1 171 496	–	1 171 496
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(3)	–	(3)
Total des passifs financiers	–	(3)	–	(3)
Total des actifs et des passifs financiers	–	1 171 493	–	1 171 493

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

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

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

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

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

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

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

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

k) Fonds à catégories multiples

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

l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

m) Légende des abréviations

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

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

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

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

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

o) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

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

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

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

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

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

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

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

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

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

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

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

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

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

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

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

d) Dérivés

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

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

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

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

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

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres titres

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

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

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

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

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

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

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

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

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

8. Commissions de courtage et honoraires

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

9. Opérations entre parties liées

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

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

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

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

Ententes et rabais de courtage

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

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

Dépositaire

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

Fournisseur de services

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

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

10. Opérations de couverture

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

11. Garantie sur certains dérivés visés

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



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

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

1-888-888-3863

www.investissementsrenaissance.ca

info@gestiondactifscibc.com