



Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 28 février 2026

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

Aux 28 février 2026 et 31 août 2025 (note 1)

	28 février 2026	31 août 2025
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	73 379	47 629
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	4 818	5 227
Intérêts à recevoir	425	353
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	–	6
Montant à recevoir à l'émission de parts	–	435
Total de l'actif	78 622	53 650
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	2 250	1 010
Montant à payer au rachat de parts	205	–
Total du passif	2 455	1 010
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	76 167	52 640
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	24 453	7 802
Série F	5 532	1 248
Série O	36 628	40 468
Série S	9 554	3 122
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$ US) (note 5)		
Série A	10,01	10,01
Série F	10,01	10,00
Série O	10,01	10,01
Série S	9,99	9,98

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 9 mai 2025 (la date de création).

Série	Date de début des activités
Série A	9 mai 2025
Série F	21 mai 2025
Série O	15 mai 2025
Série S	21 mai 2025

Fonds de revenu avantage en dollars américains CIBC

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

Pour la période close le 28 février 2026 (note 1)

	28 février 2026
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	
Intérêts aux fins de distribution	1 597
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	(4)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(7)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	1 586
Charges (note 6)	
Frais de gestion ±±	59
Frais d'administration fixes ±±±	6
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-
Coûts de transaction	-
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	65
Renoncations/prises en charge par le gestionnaire	(4)
Total des charges après les renoncations/prises en charge	61
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	1 525
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)	
Série A	359
Série F	81
Série O	969
Série S	116
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série (en milliers)	
Série A	1 625
Série F	341
Série O	3 844
Série S	466
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$ US)	
Série A	0,22
Série F	0,24
Série O	0,26
Série S	0,25

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

Série	Frais
Série A	0,55 %
Série F	0,30 %
Série O	0,00 %
Série S	0,15 %

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

Série	Frais
Série A	0,05 %
Série F	0,05 %
Série O	s. o.
Série S	0,05 %

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

Pour la période close le 28 février 2026 (note 1)

	Parts de série A	Parts de série F	Parts de série O	Parts de série S
	28 février 2026	28 février 2026	28 février 2026	28 février 2026
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	359	81	969	116
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡				
Du revenu de placement net	(377)	(82)	(968)	(120)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(377)	(82)	(968)	(120)
Transactions sur parts rachetables				
Montant reçu à l'émission de parts	18 451	5 381	921	6 742
Montant reçu au réinvestissement des distributions	363	20	968	120
Montant payé au rachat de parts	(2 145)	(1 116)	(5 730)	(426)
Total des transactions sur parts rachetables	16 669	4 285	(3 841)	6 436
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 651	4 284	(3 840)	6 432
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 802	1 248	40 468	3 122
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	24 453	5 532	36 628	9 554

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

Aux 28 février 2026 et 2025

Solde au début de la période	780	125	4 042	313
Parts rachetables émises	1 842	537	92	673
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	36	2	97	12
Total des parts rachetables émises	2 658	664	4 231	998
Parts rachetables rachetées	(214)	(112)	(571)	(42)
Solde à la fin de la période	2 444	552	3 660	956

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

En décembre 2025, le Fonds disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars canadiens) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

	Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2035 à 2045
	320	–

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

Pour la période close le 28 février 2026 (note 1)

	28 février 2026
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)	1 525
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	4
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	7
Achat de placements	(819 086)
Produits de la vente de placements	794 571
Intérêts à recevoir	(72)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(23 051)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Montant reçu à l'émission de parts	31 930
Montant payé au rachat de parts	(9 212)
Distributions versées aux porteurs de parts	(76)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	22 642
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(409)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	–
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	5 227
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	4 818
Intérêts reçus	1 525

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

Fonds de revenu avantage en dollars américains CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2026

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Îles Caïmans							
AGL CLO Ltd.	5,04 %	2037/10/20	catégorie A1R, série 22-20X, taux flottant, remb. par antic.	350 000	352	351	
AGL CLO Ltd.	5,00 %	2038/01/20	catégorie A1R2, série 20-8X, taux flottant, remb. par antic.	600 000	602	602	
AIMCo	5,19 %	2037/10/17	catégorie AR, série 18-AX, taux flottant, remb. par antic.	1 812 000	1 817	1 818	
AIMCo	4,81 %	2038/01/20	catégorie AR2, série 17-AX, taux flottant, remb. par antic.	1 565 000	1 563	1 567	
ARES CLO Ltd.	5,03 %	2037/10/15	catégorie A1R2, série 19-51X, taux flottant, remb. par antic.	1 565 000	1 571	1 569	
ARES CLO Ltd.	4,86 %	2038/01/25	catégorie A1R, série 22-67X, taux flottant, remb. par antic.	1 565 000	1 566	1 566	
Ballyrock Ltd.	4,85 %	2038/01/25	catégorie A1AR, série 23-25X, taux flottant, remb. par antic.	1 565 000	1 565	1 567	
BBAM US CLO Ltd.	5,06 %	2039/01/27	catégorie A1, série 25-6X, taux flottant, remb. par antic.	900 000	900	902	
Benefit Street Partners CLO Ltd.	5,06 %	2037/07/15	catégorie A1R, série 18-15X, taux flottant, remb. par antic.	1 565 000	1 572	1 570	
Benefit Street Partners CLO Ltd.	5,04 %	2037/10/20	catégorie AR, série 22-27X, taux flottant, remb. par antic.	250 000	252	251	
Benefit Street Partners CLO Ltd.	4,99 %	2038/01/17	catégorie A1R2, série 18-16X, taux flottant, remb. par antic.	600 000	602	601	
Benefit Street Partners CLO Ltd.	4,98 %	2038/01/25	catégorie A, série 24-38X, taux flottant, remb. par antic.	1 700 000	1 707	1 706	
Benefit Street Partners CLO Ltd.	4,92 %	2038/10/20	catégorie AR5, série 14-IVX, taux flottant, remb. par antic.	500 000	500	501	
Birch Grove CLO 11 Ltd.	5,03 %	2038/01/22	catégorie A1, série 24-11X, taux flottant, remb. par antic.	3 000 000	3 011	3 008	
Carlyle Global Market Strategies	4,96 %	2038/01/15	catégorie A1R, série 21-6X, taux flottant, remb. par antic.	1 565 000	1 568	1 569	
Carlyle Global Market Strategies	4,90 %	2038/10/15	catégorie A1R, série 23-3X, taux flottant, remb. par antic.	750 000	750	751	
CBAMR Ltd.	4,95 %	2038/10/20	catégorie A1R, série 21-14X, taux flottant, remb. par antic.	250 000	250	251	
CIFC Funding 2014-II-R Ltd.	5,03 %	2037/10/24	catégorie AR, série 14-2RX, taux flottant, remb. par antic.	1 250 000	1 256	1 254	
CIFC Funding Ltd.	5,03 %	2037/07/23	catégorie AR, série 21-4X, taux flottant, remb. par antic.	300 000	301	301	
CIFC Funding Ltd.	5,36 %	2039/01/20	catégorie C1R, série 23-3X, taux flottant, remb. par antic.	500 000	500	498	
Dryden Senior Loan Fund	5,20 %	2037/04/18	catégorie AR, série 20-83X, taux flottant, remb. par antic.	1 565 000	1 572	1 567	
Dryden Senior Loan Fund	5,03 %	2037/07/18	catégorie A1R, série 22-108X, taux flottant, remb. par antic.	250 000	251	250	
Dryden Senior Loan Fund	5,03 %	2037/10/15	catégorie AR, série 22-94X, taux flottant, remb. par antic.	2 390 000	2 399	2 399	
Elmwood CLO 36 Ltd.	5,01 %	2037/10/20	catégorie AR, série 24-12RX, taux flottant, remb. par antic.	300 000	301	301	
Elmwood CLO 38 Ltd.	4,82 %	2038/04/22	catégorie A, série 25-1X, taux flottant, remb. par antic.	350 000	350	350	
Elmwood CLO VII Ltd.	5,03 %	2037/10/17	catégorie A1RR, série 20-4X, taux flottant, remb. par antic.	1 250 000	1 257	1 256	
Elmwood CLO VIII Ltd.	5,22 %	2037/04/20	catégorie AR, série 21-1X, taux flottant, remb. par antic.	500 000	502	501	
Empower CLO Ltd.	4,91 %	2039/01/20	catégorie AR, série 23-3X, taux flottant, remb. par antic.	1 200 000	1 200	1 199	
Garnet CLO Ltd.	5,19 %	2038/10/20	catégorie A1, série 25-3X, taux flottant, remb. par antic.	750 000	750	752	
Generate CLO Ltd.	5,08 %	2037/10/22	catégorie AR2, série 2X, taux flottant, remb. par antic.	500 000	502	501	
GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd.	5,00 %	2037/10/20	catégorie A, série 24-22X, taux flottant, remb. par antic.	2 000 000	2 011	2 006	
GoldenTree Loan Management US CLO Ltd.	5,47 %	2038/10/20	catégorie CR2, série 22-15X, taux flottant, remb. par antic.	500 000	500	502	
GoldenTree Loan Management US CLO Ltd.	4,95 %	2039/01/20	catégorie AR, série 23-17X, taux flottant, remb. par antic.	875 000	875	878	
Golub Capital Partners CLO Ltd.	4,92 %	2038/01/25	catégorie A1, série 24-77X, taux flottant, remb. par antic.	1 250 000	1 252	1 252	
Kennedy Lewis CLO Ltd.	5,02 %	2038/01/20	catégorie AR, série 9X, taux flottant, remb. par antic.	2 250 000	2 261	2 256	
KKR Financial CLO Ltd.	4,99 %	2038/01/15	catégorie A, série 24-54X, taux flottant, remb. par antic.	1 250 000	1 253	1 253	
KKR Financial CLO Ltd.	5,04 %	2038/01/15	catégorie A, série 24-47X, taux flottant, remb. par antic.	1 250 000	1 252	1 254	
KKR Financial CLO Ltd.	4,87 %	2038/01/20	catégorie AR, série 35X, taux flottant, remb. par antic.	1 250 000	1 248	1 252	
Madison Park Funding LIX Ltd.	5,17 %	2037/04/18	catégorie A1R, série 59X, remb. par antic.	500 000	502	501	

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

Fonds de revenu avantage en dollars américains CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2026 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
Madison Park Funding Ltd.	5,04 %	2037/10/16	catégorie A1RR, série 19-34X, taux flottant, remb. par antic.	1 434 000	1 439	1 437	
Magnetite CLO Ltd.	5,02 %	2037/07/15	catégorie AR, série 21-29X, taux flottant, remb. par antic.	1 500 000	1 507	1 504	
Magnetite CLO Ltd.	4,81 %	2038/01/15	catégorie A1R, série 23-34X, taux flottant, remb. par antic.	1 250 000	1 248	1 250	
Magnetite CLO Ltd.	4,96 %	2038/01/25	catégorie A, série 24-41X, taux flottant, remb. par antic.	1 565 000	1 568	1 569	
Magnetite CLO Ltd.	4,98 %	2038/01/25	catégorie A1, série 24-42X, taux flottant, remb. par antic.	800 000	803	803	
Magnetite CLO Ltd.	5,02 %	2038/07/15	catégorie A, série 25-43X, taux flottant, remb. par antic.	250 000	252	251	
Neuberger Berman CLO Ltd.	5,07 %	2038/07/22	catégorie AR3, série 14-17X, taux flottant, remb. par antic.	1 625 000	1 632	1 627	
Neuberger Berman CLO Ltd.	5,03 %	2038/10/19	catégorie AR2, série 17-24X, taux flottant, remb. par antic.	350 000	352	351	
New Mountain CLO Ltd.	5,13 %	2038/10/20	catégorie A1, série CLO-8X, taux flottant, remb. par antic.	500 000	500	501	
Oak Hill Credit Funding Ltd.	5,00 %	2038/07/20	catégorie A1, série 25-22X, taux flottant, remb. par antic.	1 000 000	1 003	1 001	
Oaktree CLO Ltd.	4,86 %	2038/01/15	catégorie ARR, série 20-1X, taux flottant, remb. par antic.	1 250 000	1 253	1 251	
Oaktree CLO Ltd.	5,52 %	2039/01/20	catégorie C, série 25-33X, taux flottant, remb. par antic.	500 000	500	496	
OCP CLO Ltd.	5,09 %	2037/07/20	catégorie A1R, série 22-25X, taux flottant, remb. par antic.	375 000	377	376	
OCP CLO Ltd.	5,02 %	2037/10/20	catégorie AR, série 21-22X, taux flottant, remb. par antic.	1 200 000	1 205	1 203	
Octagon Investment Partners 48 Ltd.	5,03 %	2038/01/15	catégorie A1R2, série 20-3X, taux flottant, remb. par antic.	1 800 000	1 806	1 805	
OHA Credit Funding Ltd.	5,00 %	2037/10/20	catégorie AR2, série 20-6X, taux flottant, remb. par antic.	250 000	251	251	
Palmer Square CLO Ltd.	5,02 %	2037/07/20	catégorie A, série 24-3X, taux flottant, remb. par antic.	250 000	251	251	
Palmer Square CLO Ltd.	4,99 %	2038/07/15	catégorie A1R, série 21-4X, taux flottant, remb. par antic.	2 000 000	2 012	2 006	
Palmer Square CLO Ltd.	4,90 %	2038/08/14	catégorie A1R2, série 19-1X, taux flottant, remb. par antic.	250 000	250	251	
Rad CLO 12 Ltd.	4,99 %	2040/07/30	catégorie A1AR, série 21-12X, taux flottant, remb. par antic.	350 000	350	351	
Regatta 35 Funding Ltd.	4,96 %	2038/10/15	catégorie A1, taux flottant, remb. par antic.	1 000 000	1 000	1 003	
Regatta XVIII Funding Ltd.	4,83 %	2038/04/15	catégorie A1R, série 21-1X, taux flottant, remb. par antic.	1 250 000	1 250	1 251	
Regatta XXIV Funding Ltd.	4,99 %	2038/01/20	catégorie AR, série 21-5X, taux flottant, remb. par antic.	1 250 000	1 252	1 253	
RIN Ltd.	4,95 %	2039/04/15	catégorie A1, taux flottant, remb. par antic.	2 250 000	2 250	2 250	
RR Ltd.	4,90 %	2039/01/15	catégorie A1A2, série 20-8X, taux flottant, remb. par antic.	1 000 000	1 000	1 001	
Texas Debt Capital CLO Ltd.	4,97 %	2038/07/20	catégorie A1R, série 23-1X, taux flottant, remb. par antic.	875 000	875	878	
Trinitas CLO Ltd.	5,00 %	2038/07/23	catégorie A1, série 25-32X, taux flottant, remb. par antic.	500 000	500	502	
Trinitas CLO Ltd.	5,62 %	2039/01/23	catégorie CR, série 23-25X, taux flottant, remb. par antic.	500 000	500	500	
Voya CLO Ltd.	4,98 %	2038/01/20	catégorie A1R, série 20-2X, taux flottant, remb. par antic.	1 200 000	1 204	1 203	
Wellman Park CLO Ltd.	5,02 %	2037/07/15	catégorie AR, série 21-1X, taux flottant, remb. par antic.	1 565 000	1 568	1 569	
					72 401	72 378	95,0 %
États-Unis							
RIN 10 LLC	5,06 %	2039/01/15	catégorie A1, série 25-2X, taux flottant, remb. par antic.	1 000 000	1 000	1 001	
					1 000	1 001	1,3 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					73 401	73 379	96,3 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					73 401	73 379	96,3 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					—	—	
TOTAL DES PLACEMENTS					73 401	73 379	96,3 %
Autres actifs, moins les passifs						2 788	3,7 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						76 167	100,0 %

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

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

Conventions de compensation (note 2d)

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

Aux 28 février 2026 et 31 août 2025, le Fonds n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 28 février 2026 et 31 août 2025, 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 de revenu avantage en dollars américains CIBC (le *Fonds*) cherche à procurer un revenu courant élevé tout en préservant le capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres adossés à des prêts avec flux groupés (les *TAP flux groupés*) américains à taux variable notés AAA.

Stratégies de placement : Le Fonds cherche à fournir une exposition à un portefeuille diversifié de TAP flux groupés américains, lesquels sont essentiellement à taux variable et qui, au moment de l'achat, seront majoritairement notés AAA par une ou plusieurs agences de notation approuvées.

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 2026 et 31 août 2025

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 28 février 2026.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 août 2025 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 août 2025

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Obligations internationales	
Îles Caïmans	90,5
Autres actifs, moins les passifs	9,5
Total	100,0

Risque de crédit

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

Aux 28 février 2026 et 31 août 2025, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notations suivantes :

Titres de créance par notation (note 2b)	% de l'actif net	
	28 février 2026	31 août 2025
AAA	90,7	80,6
A	2,6	—
BBB	—	6,9
Non noté	3,0	3,0
Total	96,3	90,5

Risque de change

Aux 28 février 2026 et 31 août 2025, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

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

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

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	28 février 2026	31 août 2025
	(en milliers de dollars américains)	(en milliers de dollars américains)
Plus de 5 ans	73 379	47 629
Total	73 379	47 629

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 28 février 2026 et 31 août 2025 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la duration moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	28 février 2026	31 août 2025
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars américains)	28	18

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 2026 et 31 août 2025 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 série A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 10 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 américains)	
	28 février 2026	31 août 2025
Indice J.P. Morgan US CLOIE AAA (\$ US)	614	(38)

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 28 février 2026 et 31 août 2025 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

Au 28 février 2026

Classement	Niveau 1 (i)	Niveau 2 (ii)	Niveau 3 (iii)	Total
	(en milliers de dollars américains)	(en milliers de dollars américains)	(en milliers de dollars américains)	(en milliers de dollars américains)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	—	73 379	—	73 379
Total des actifs financiers	—	73 379	—	73 379

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Fonds de revenu avantage en dollars américains CIBC

Au 31 août 2025

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars américains)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars américains)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars américains)	Total (en milliers de dollars américains)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	47 629	–	47 629
Total des actifs financiers	–	47 629	–	47 629

(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 2026 et 31 août 2025, 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 2026 et 31 août 2025, 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.

Gestion d'actifs CIBC inc. (le *gestionnaire*) est le gestionnaire des Fonds. 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 de revenu avantage CIBC, le Fonds de revenu avantage en dollars américains CIBC, le Fonds d'obligations de première qualité 2026 CIBC, le Fonds d'obligations de première qualité 2027 CIBC, le Fonds d'obligations de première qualité 2028 CIBC, le Fonds d'obligations de première qualité 2029 CIBC, le Fonds d'obligations de première qualité 2030 CIBC, le Fonds d'obligations américaines de première qualité 2026 CIBC, le Fonds d'obligations américaines de première qualité 2027 CIBC et 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 de revenu avantage CIBC, le Fonds de revenu avantage en dollars américains CIBC, le Fonds d'obligations de première qualité 2026 CIBC, le Fonds d'obligations de première qualité 2027 CIBC, le Fonds d'obligations de première qualité 2028 CIBC, le Fonds d'obligations de première qualité 2029 CIBC, le Fonds d'obligations de première qualité 2030 CIBC, le Fonds d'obligations américaines de première qualité 2026 CIBC, le Fonds d'obligations américaines de première qualité 2027 CIBC et le Fonds équilibré de croissance mondial CIBC, peuvent émettre un nombre illimité de catégories de parts pouvant être émises en un nombre illimité de séries. À l'avenir, un Fonds pourrait cesser d'offrir des catégories ou des séries de parts ou pourrait offrir des catégories ou des séries de parts supplémentaires.

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	Catégories ou séries offertes
Fonds du marché monétaire Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds du marché monétaire américain Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de revenu avantage CIBC	Série A, série F, série S, série FNB et série O
Fonds de revenu avantage en dollars américains CIBC	Série A, série F, série S et série O
Fonds de revenu à court terme Renaissance	Catégorie A, catégorie F, catégorie SM et catégorie O
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'obligations de sociétés Renaissance	Catégorie A, catégorie F, catégorie SM et catégorie O
Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de revenu à taux variable Renaissance	Catégorie A, catégorie H, catégorie F, catégorie FH, catégorie O, catégorie OH et catégorie SMH
Fonds à rendement flexible Renaissance	Catégorie A, catégorie H, catégorie F, catégorie FH, catégorie O et catégorie OH
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'obligations de première qualité 2026 CIBC	Série A, série F, série S, série FNB et série O
Fonds d'obligations de première qualité 2027 CIBC	Série A, série F, série S, série FNB et série O
Fonds d'obligations de première qualité 2028 CIBC	Série A, série F, série S, série FNB et série O
Fonds d'obligations de première qualité 2029 CIBC	Série A, série F, série S, série FNB et série O
Fonds d'obligations de première qualité 2030 CIBC	Série A, série F, série S, série FNB et série O
Fonds d'obligations américaines de première qualité 2026 CIBC	Série A, série F, série S, série FNB et série O
Fonds d'obligations américaines de première qualité 2027 CIBC	Série A, série F, série S, série FNB et série O
Fonds équilibré canadien Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de revenu diversifié en dollars américains Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Portefeuille optimal de revenu prudent Renaissance	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie O
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	Catégorie A, catégorie T6, catégorie F, catégorie FT6 et catégorie O
Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6, catégorie O et catégorie OT6
Fonds équilibré de croissance mondial CIBC	Série A, série F, série S et série O
Fonds de dividendes canadien Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de revenu diversifié Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de revenu élevé Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de croissance canadien Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance	Catégorie A, catégorie H, catégorie T4, catégorie T6, catégorie HT4, catégorie HT6, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6, catégorie FH, catégorie FHT4, catégorie FHT6, catégorie SM, catégorie O et catégorie OH
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions américaines de croissance Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions américaines de croissance neutre en devises Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de dividendes international Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions internationales Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions internationales neutre en devises Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie O
Fonds de croissance mondial Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de croissance mondial neutre en devises Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds accent mondial Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	Catégorie A, catégorie F, catégorie SM et catégorie O
Fonds Chine plus Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de marchés émergents Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	Catégorie A, catégorie F, catégorie SM et catégorie O
Fonds d'infrastructure mondial neutre en devises Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds immobilier mondial Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'innovation mondiale Renaissance (<i>auparavant le Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance</i>)	Catégorie A, catégorie F et catégorie O

Fonds et catégories de parts fermés aux achats :

Fonds	Catégories ou séries fermées aux achats
Fonds du marché monétaire Renaissance	Catégorie Plus
Fonds de revenu à court terme Renaissance	Catégorie Plus et catégorie Plus-F
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	Catégorie Plus et catégorie Plus-F
Fonds d'obligations de sociétés Renaissance	Catégorie Plus et catégorie Plus-F
Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance	Catégorie Plus et catégorie Plus-F
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	Catégorie Plus
Fonds de revenu à taux variable Renaissance	Catégorie Plus, catégorie Plus-H et catégorie Plus-F
Fonds à rendement flexible Renaissance	Catégorie Plus, catégorie Plus-H, catégorie Plus-F et catégorie Plus-FH
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	Catégorie Plus et catégorie Plus-F
Fonds de revenu diversifié en dollars américains Renaissance	Catégorie Plus
Portefeuille optimal de revenu prudent Renaissance	Catégorie Élite et catégorie Sélection
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	Catégorie T8, catégorie Sélection, catégorie Sélection-T6, catégorie Sélection-T8, catégorie Élite, catégorie Élite-T6 et catégorie Élite-T8
Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance	Catégorie T8, catégorie Sélection, catégorie Sélection-T4, catégorie Sélection-T6 et catégorie Élite
Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance	Catégorie Plus-F et catégorie Plus-FH
Fonds d'actions américaines Renaissance	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance	Catégorie Élite-T4

Les parts de série FNB sont offertes à la vente de façon continue et se négocient à la Cboe Canada Inc. (la *Cboe Canada*) en dollars canadiens, sauf pour les parts de série FNB du Fonds d'obligations américaines de première qualité 2026 CIBC et du Fonds d'obligations américaines de première qualité 2027 CIBC, qui sont négociées en dollars américains. Le tableau qui suit présente le symbole boursier à la Cboe Canada pour chaque part de série FNB négociée à la Cboe Canada, à la date des présents états financiers :

Fonds	Symbole boursier à la Cboe Canada
Fonds d'obligations de première qualité 2026 CIBC	CTBB
Fonds d'obligations de première qualité 2027 CIBC	CTBC
Fonds d'obligations de première qualité 2028 CIBC	CTBD
Fonds d'obligations de première qualité 2029 CIBC	CTBE
Fonds d'obligations de première qualité 2030 CIBC	CTBF
Fonds d'obligations américaines de première qualité 2026 CIBC	CTUD.U
Fonds d'obligations américaines de première qualité 2027 CIBC	CTUE.U
Fonds de revenu avantage CIBC	CCLO

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 2022, 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 2022 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 Sélection, Sélection-T4, Sélection-T6 et Sélection-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 2022 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 Sélection, Sélection-T4, Sélection-T6 et Sélection-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, Sélection, Sélection-T4, Sélection-T6 et Sélection-T8. Les investisseurs ayant acheté des parts assorties des options d'achat avec frais reportés avant le 13 mai 2022 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 Sélection-T4, Sélection-T6 et Sélection-T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie Sélection, 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 de placement 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 gérés distinctement ou des programmes semblables et ceux qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte. 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 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, les catégories SM et SMH 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.

Les parts de série FNB sont cotées à la Cboe Canada et offertes de façon continue. Les investisseurs peuvent acheter ou vendre des parts de série FNB à la Cboe Canada par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence.

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)

Les Fonds suivants seront dissous à la date indiquée dans le tableau qui suit ou vers cette date, ou plus tôt, moyennant un préavis d'au moins 60 jours aux porteurs de parts.

Fonds	Date de dissolution
Fonds d'obligations de première qualité 2026 CIBC	30 novembre 2026
Fonds d'obligations de première qualité 2027 CIBC	30 novembre 2027
Fonds d'obligations de première qualité 2028 CIBC	30 novembre 2028
Fonds d'obligations de première qualité 2029 CIBC	30 novembre 2029
Fonds d'obligations de première qualité 2030 CIBC	30 novembre 2030
Fonds d'obligations américaines de première qualité 2026 CIBC	30 novembre 2026
Fonds d'obligations américaines de première qualité 2027 CIBC	30 novembre 2027

Après la dissolution du Fonds, le gestionnaire, dans la mesure du possible, liquidera l'actif du Fonds. Une fois que toutes les dettes et les obligations du Fonds ainsi que les dépenses liées à la dissolution qui incombent au Fonds auront été réglées ou que des mesures auront été prises pour ce faire, l'actif net du Fonds, c'est-à-dire les titres en portefeuille encore détenus par le Fonds ainsi que les espèces et les autres actifs, sera distribué au prorata aux porteurs de parts du Fonds.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 28 février 2026. Les états de la situation financière sont présentés au 28 février 2026 et au 31 août 2025. 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 2026 et 2025.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 16 avril 2026.

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 reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur notation 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 communs de placement 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 d'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 2026, 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.

Notes des états financiers (non audité)

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.

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, le Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance, le Fonds d'obligations américaines de première qualité 2026 CIBC et le Fonds d'obligations américaines de première qualité 2027 CIBC, qui sont en dollars américains), aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

i) Options

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

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

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

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

j) Prêts de titres

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

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

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

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

k) Fonds à catégories multiples

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie, à l'exception des Fonds qui offrent des séries, lesquels peuvent émettre un nombre illimité de catégories de parts, chacune pouvant être émise en 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 2026 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.

Notes des états financiers (non audité)

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.

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 notation 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) réalisé(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 être émise en 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 2026 et 2025 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 honoraires 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 prennent en charge les frais des 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 révisée 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.

Notes des états financiers (non audité)

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

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

8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

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

9. Opérations entre parties liées

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

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. 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.

Courtier désigné et courtier

GACI a conclu une entente avec Marchés mondiaux CIBC inc., un membre de son groupe, afin d'agir à titre de courtier désigné et courtier pour la distribution des parts de série FNB des Fonds, selon des modalités comparables à celles d'opérations conclues dans des conditions normales de concurrence dans le secteur des fonds négociés en Bourse.

Dépositaire

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 2026 et 2025 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.

12. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 17 avril 2026, le gestionnaire a annoncé son intention de mettre en vente les parts du Fonds d'actions américaines Renaissance, qui pourront être achetées par les porteurs de parts nouveaux et existants à compter du 30 avril 2026 ou vers cette date.



GESTION GLOBALE
D'ACTIFS CIBC

81 Bay Street, 20th Floor
Toronto (Ontario)
M5J 0E7
1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 3200
Montréal (Québec)
H3B 4W5

1-888-888-3863

www.investissementsrenaissance.ca

info@gestiondactifscibc.com

Investissements Renaissance est offert par Gestion d'actifs CIBC inc. ^{MD}Investissements Renaissance est une marque déposée de Gestion d'actifs CIBC inc.

Le logo CIBC et « Gestion globale d'actifs CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence.