

## Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 29 février 2024

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

Aux 29 février 2024 et 31 août 2023 (note 1)

	29 février 2024	31 août 2023
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	1 368 462 \$	1 304 623 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	65 822	61 165
Intérêts à recevoir	10 030	10 462
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	19 009	43 980
Montant à recevoir à l'émission de parts	665	1 074
Actifs dérivés	1	–
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 463 989</b>	<b>1 421 304</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	61 836	66 526
Montant à payer au rachat de parts	217	530
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	119	113
Passifs dérivés	9 428	2 748
<b>Total du passif</b>	<b>71 600</b>	<b>69 917</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)</b>	<b>1 392 389 \$</b>	<b>1 351 387 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	63 843 \$	55 832 \$
Catégorie H	6 284 \$	5 881 \$
Catégorie Plus	9 188 \$	10 601 \$
Catégorie Plus-H	689 \$	821 \$
Catégorie F	13 135 \$	10 817 \$
Catégorie FH	563 \$	1 340 \$
Catégorie Plus-F	638 \$	608 \$
Catégorie O	183 680 \$	160 061 \$
Catégorie OH	1 114 369 \$	1 105 426 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Catégorie A	10,38 \$	10,25 \$
Catégorie H	7,68 \$	7,66 \$
Catégorie Plus	10,87 \$	10,86 \$
Catégorie Plus-H	7,91 \$	7,95 \$
Catégorie F	11,18 \$	11,15 \$
Catégorie FH	7,90 \$	7,98 \$
Catégorie Plus-F	11,49 \$	11,43 \$
Catégorie O	11,92 \$	11,87 \$
Catégorie OH	8,71 \$	8,78 \$

### Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 16 septembre 2013 (désignée la date de création).

	Date de début des activités
Catégorie A	16 septembre 2013
Catégorie H	30 mai 2014
Catégorie Plus	17 septembre 2013
Catégorie Plus-H	28 mai 2014
Catégorie F	19 septembre 2013
Catégorie FH	3 juin 2014
Catégorie Plus-F	25 septembre 2013
Catégorie O	16 septembre 2013
Catégorie OH	2 juin 2014

## Fonds de revenu à taux variable Renaissance

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

Pour les périodes closes les 29 février 2024 et 28 février 2023 (note 1)

	29 février 2024	28 février 2023
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>		
Intérêts aux fins de distribution	59 346 \$	43 957 \$
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	8 631	10 838
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(2 193)	(38 964)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	8 507	38 353
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>	<b>74 291</b>	<b>54 184</b>
<b>Autres produits</b>		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	211	4 036
Revenu tiré du prêt de titres ±	–	7
	211	4 043
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion ±±	570	482
Frais d'administration fixes ±±±	42	37
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Coûts de transaction	–	–
Retenues d'impôt (note 7)	9	8
	621	527
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(89)	(18)
	532	509
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>73 970</b>	<b>57 718</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	3 322 \$	3 261 \$
Catégorie H	293 \$	168 \$
Catégorie Plus	557 \$	759 \$
Catégorie Plus-H	37 \$	23 \$
Catégorie F	642 \$	773 \$
Catégorie FH	57 \$	80 \$
Catégorie Plus-F	37 \$	40 \$
Catégorie O	10 829 \$	11 244 \$
Catégorie OH	58 196 \$	41 370 \$
<b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie</b>		
Catégorie A	5 847	4 853
Catégorie H	801	817
Catégorie Plus	910	1 056
Catégorie Plus-H	96	113
Catégorie F	981	1 041
Catégorie FH	131	350
Catégorie Plus-F	54	52
Catégorie O	14 822	13 478
Catégorie OH	123 018	118 792
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	0,57 \$	0,66 \$
Catégorie H	0,38 \$	0,22 \$
Catégorie Plus	0,62 \$	0,71 \$

	29 février 2024	28 février 2023
Catégorie Plus-H	0,40 \$	0,21 \$
Catégorie F	0,65 \$	0,75 \$
Catégorie FH	0,44 \$	0,23 \$
Catégorie Plus-F	0,68 \$	0,79 \$
Catégorie O	0,73 \$	0,83 \$
Catégorie OH	0,47 \$	0,35 \$

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

	29 février 2024	28 février 2023
	% du revenu brut tiré du prêt de titres	% du revenu brut tiré du prêt de titres
	(en milliers)	(en milliers)
Revenu brut tiré du prêt de titres	– \$	9 \$
Intérêts versés sur la garantie	–	–
Retenues d'impôt	–	–
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	–	(2)
	–	(22,2)
<b>Revenu tiré du prêt de titres</b>	<b>– \$</b>	<b>7 \$</b>
	–	77,8

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

Catégorie A	1,25 %
Catégorie H	1,25 %
Catégorie Plus	1,00 %
Catégorie Plus-H	1,00 %
Catégorie F	0,75 %
Catégorie FH	0,75 %
Catégorie Plus-F	0,50 %
Catégorie O	0,00 %
Catégorie OH	0,00 %

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

Catégorie A	0,10 %
Catégorie H	0,10 %
Catégorie Plus	0,05 %
Catégorie Plus-H	0,05 %
Catégorie F	0,05 %
Catégorie FH	0,05 %
Catégorie Plus-F	0,05 %
Catégorie O	s. o.
Catégorie OH	s. o.

#### Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (désignée *STM CIBC*) au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 29 février 2024 et 28 février 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
(en milliers de dollars)	–	2

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

Fonds de revenu à taux variable Renaissance

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

Pour les périodes closes les 29 février 2024 et 28 février 2023 (note 1)

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie H		Parts de catégorie Plus		Parts de catégorie Plus-H	
	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>3 322 \$</b>	<b>3 261 \$</b>	<b>293 \$</b>	<b>168 \$</b>	<b>557 \$</b>	<b>759 \$</b>	<b>37 \$</b>	<b>23 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables †</b>								
Du revenu de placement net	(2 592)	(1 057)	(281)	(135)	(508)	(247)	(39)	(20)
Remboursement de capital	–	(180)	–	(27)	–	(28)	–	(3)
	<b>(2 592)</b>	<b>(1 237)</b>	<b>(281)</b>	<b>(162)</b>	<b>(508)</b>	<b>(275)</b>	<b>(39)</b>	<b>(23)</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>								
Montant reçu à l'émission de parts	16 591	10 407	668	743	–	489	–	152
Montant reçu au réinvestissement des distributions	2 441	1 131	239	141	425	247	33	20
Montant payé au rachat de parts	(11 751)	(6 825)	(516)	(753)	(1 887)	(1 202)	(163)	(369)
	<b>7 281</b>	<b>4 713</b>	<b>391</b>	<b>131</b>	<b>(1 462)</b>	<b>(466)</b>	<b>(130)</b>	<b>(197)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>8 011</b>	<b>6 737</b>	<b>403</b>	<b>137</b>	<b>(1 413)</b>	<b>18</b>	<b>(132)</b>	<b>(197)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>55 832</b>	<b>45 031</b>	<b>5 881</b>	<b>5 988</b>	<b>10 601</b>	<b>11 086</b>	<b>821</b>	<b>986</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>63 843 \$</b>	<b>51 768 \$</b>	<b>6 284 \$</b>	<b>6 125 \$</b>	<b>9 188 \$</b>	<b>11 104 \$</b>	<b>689 \$</b>	<b>789 \$</b>

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

Aux 29 février 2024 et 28 février 2023

Solde au début de la période	5 449	4 636	768	795	976	1 081	103	127
Parts rachetables émises	1 600	1 049	87	100	–	46	–	19
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	239	114	31	19	40	23	4	3
	<b>7 288</b>	<b>5 799</b>	<b>886</b>	<b>914</b>	<b>1 016</b>	<b>1 150</b>	<b>107</b>	<b>149</b>
Parts rachetables rachetées	(1 138)	(688)	(67)	(101)	(171)	(114)	(20)	(48)
Solde à la fin de la période	<b>6 150</b>	<b>5 111</b>	<b>819</b>	<b>813</b>	<b>845</b>	<b>1 036</b>	<b>87</b>	<b>101</b>

	Parts de catégorie F		Parts de catégorie FH		Parts de catégorie Plus-F		Parts de catégorie O	
	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>642 \$</b>	<b>773 \$</b>	<b>57 \$</b>	<b>80 \$</b>	<b>37 \$</b>	<b>40 \$</b>	<b>10 829 \$</b>	<b>11 244 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables †</b>								
Du revenu de placement net	(578)	(259)	(74)	(65)	(33)	(14)	(10 076)	(4 284)
Remboursement de capital	–	(21)	–	(6)	–	–	–	–
	<b>(578)</b>	<b>(280)</b>	<b>(74)</b>	<b>(71)</b>	<b>(33)</b>	<b>(14)</b>	<b>(10 076)</b>	<b>(4 284)</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>								
Montant reçu à l'émission de parts	5 308	3 030	38	80	–	–	44 093	37 350
Montant reçu au réinvestissement des distributions	449	204	26	59	27	12	9 475	4 051
Montant payé au rachat de parts	(3 503)	(3 479)	(824)	(1 269)	(1)	–	(30 702)	(33 983)
	<b>2 254</b>	<b>(245)</b>	<b>(760)</b>	<b>(1 130)</b>	<b>26</b>	<b>12</b>	<b>22 866</b>	<b>7 418</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 318</b>	<b>248</b>	<b>(777)</b>	<b>(1 121)</b>	<b>30</b>	<b>38</b>	<b>23 619</b>	<b>14 378</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>10 817</b>	<b>10 600</b>	<b>1 340</b>	<b>2 978</b>	<b>608</b>	<b>549</b>	<b>160 061</b>	<b>142 582</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>13 135 \$</b>	<b>10 848 \$</b>	<b>563 \$</b>	<b>1 857 \$</b>	<b>638 \$</b>	<b>587 \$</b>	<b>183 680 \$</b>	<b>156 960 \$</b>

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

Aux 29 février 2024 et 28 février 2023

Solde au début de la période	970	1 009	168	382	53	51	13 487	12 827
Parts rachetables émises	475	281	5	10	–	–	3 682	3 282
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	41	19	3	8	3	1	812	355
	<b>1 486</b>	<b>1 309</b>	<b>176</b>	<b>400</b>	<b>56</b>	<b>52</b>	<b>17 981</b>	<b>16 464</b>
Parts rachetables rachetées	(311)	(322)	(105)	(162)	–	–	(2 576)	(2 986)
Solde à la fin de la période	<b>1 175</b>	<b>987</b>	<b>71</b>	<b>238</b>	<b>56</b>	<b>52</b>	<b>15 405</b>	<b>13 478</b>

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

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

Pour les périodes closes les 29 février 2024 et 28 février 2023 (note 1)

	Parts de catégorie OH	
	29 février 2024	28 février 2023
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>58 196 \$</b>	<b>41 370 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡</b>		
Du revenu de placement net	(66 094)	(26 612)
	(66 094)	(26 612)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	68 610	523 782
Montant reçu au réinvestissement des distributions	65 459	26 548
Montant payé au rachat de parts	(117 228)	(194 562)
	16 841	355 768
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>8 943</b>	<b>370 526</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>1 105 426</b>	<b>720 047</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>1 114 369 \$</b>	<b>1 090 573 \$</b>

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

Aux 29 février 2024 et 28 février 2023

Solde au début de la période	125 904	84 740
Parts rachetables émises	7 846	62 467
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	7 548	3 148
	141 298	150 355
Parts rachetables rachetées	(13 339)	(23 021)
Solde à la fin de la période	127 959	127 334

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

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

Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2033 à 2043
31 241	–

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

Pour les périodes closes les 29 février 2024 et 28 février 2023 (note 1)

	29 février 2024	28 février 2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	73 970 \$	57 718 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(211)	(4 036)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(8 631)	(10 838)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 507)	(38 353)
Achat de placements	(431 147)	(760 202)
Produits de la vente de placements	411 406	427 333
Intérêts à recevoir	432	(4 259)
	37 312	(332 637)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	135 717	576 995
Montant payé au rachat de parts	(166 888)	(241 072)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 695)	(550)
	(32 866)	335 373
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>	4 446	2 736
<b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>	211	4 036
<b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>	61 165	118 686
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	65 822 \$	125 458 \$
Intérêts reçus	59 778 \$	39 698 \$

## Fonds de revenu à taux variable Renaissance

### Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2024

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>							
<b><sup>1</sup> Obligations de sociétés (note 10)</b>							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,38 %	2028/01/15	rachetable, USD	2 943 000	3 430	3 753	
GFL Environmental Inc.	5,13 %	2026/12/15	rachetable, USD	4 433 000	5 803	5 890	
GFL Environmental Inc.	6,75 %	2031/01/15	rachetable, USD	400 000	544	556	
					9 777	10 199	0,8 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>							
<b>OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>							
<b><sup>1</sup> France (note 10)</b>							
Altice France SA	5,50 %	2029/10/15	rachetable, USD	1 265 000	1 601	1 302	
					1 601	1 302	0,1 %
<b><sup>1</sup> Irlande (note 10)</b>							
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh MP Holdings USA Inc.	5,25 %	2025/04/30	rachetable, USD	4 944 000	6 394	6 641	
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5,00 %	2028/07/15	rachetable, USD	1 600 000	1 903	2 005	
					8 297	8 646	0,6 %
<b><sup>1</sup> Malte (note 10)</b>							
VistaJet Malta Finance PLC / XO Management Holding Inc.	6,38 %	2030/02/01	rachetable, USD	1 218 000	1 529	1 209	
					1 529	1 209	0,1 %
<b><sup>1</sup> Pays-Bas (note 10)</b>							
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	7,25 %	2031/02/15	rachetable, USD	1 000 000	1 380	1 410	
OI European Group BV	4,75 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 500 000	1 739	1 876	
					3 119	3 286	0,2 %
<b><sup>1</sup> Émirats arabes unis (note 10)</b>							
GEMS MENASA Cayman Ltd. / GEMS Education Delaware LLC	7,13 %	2026/07/31	rachetable, USD	2 043 000	2 687	2 747	
					2 687	2 747	0,2 %
<b><sup>1</sup> Royaume-Uni (note 10)</b>							
Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 PLC / Howden US Refinance LLC	7,25 %	2031/02/15	rachetable, USD	2 250 000	3 028	3 059	
Virgin Media Secured Finance PLC	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	3 077 000	4 175	3 654	
					7 203	6 713	0,5 %
<b><sup>1</sup> États-Unis (note 10)</b>							
American Airlines Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5,50 %	2026/04/20	fonds d'amortissement, USD	750 000	960	1 010	
AmWINS Group Inc.	6,38 %	2029/02/15	rachetable, USD	2 100 000	2 827	2 853	
Artera Services LLC	8,50 %	2031/02/15	rachetable, USD	2 560 000	3 446	3 552	
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	7,63 %	2025/12/15	rachetable, USD	5 422 000	7 168	7 429	
Brookfield Property REIT Inc. / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSJ Sellco LLC	4,50 %	2027/04/01	rachetable, USD	3 841 000	4 509	4 589	
Builders FirstSource Inc.	6,38 %	2034/03/01	rachetable, USD	3 700 000	4 998	5 015	
Caesars Entertainment Inc.	6,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	1 500 000	2 029	2 052	
Calpine Corp.	4,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 430 000	1 939	1 830	
Calpine Corp.	3,75 %	2031/03/01	rachetable, USD	1 135 000	1 467	1 322	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	2 735 000	3 088	3 082	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	7,38 %	2031/03/01	rachetable, USD	3 000 000	4 016	3 948	
Chart Industries Inc.	7,50 %	2030/01/01	rachetable, USD	1 971 000	2 642	2 763	
Chart Industries Inc.	9,50 %	2031/01/01	rachetable, USD	1 025 000	1 411	1 495	
Chemours Co. (The)	4,63 %	2029/11/15	rachetable, USD	3 238 000	3 782	3 606	
Chobani LLC / Chobani Finance Corp. Inc.	4,63 %	2028/11/15	rachetable, USD	3 212 000	3 887	4 036	
Clean Harbors Inc.	4,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	4 831 000	6 000	6 335	
Compass Minerals International Inc.	6,75 %	2027/12/01	rachetable, USD	2 500 000	3 325	3 313	
CSC Holdings LLC	3,38 %	2031/02/15	rachetable, USD	1 700 000	2 183	1 630	
Dana Inc.	4,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	965 000	1 208	1 101	
Emera US Finance L.P.	6,63 %	2030/12/15	rachetable, USD	1 235 000	1 645	1 684	
Entegris Escrow Corp.	5,95 %	2030/06/15	rachetable, USD	1 470 000	1 840	1 958	
Entegris Inc.	4,38 %	2028/04/15	rachetable, USD	1 530 000	1 894	1 942	
Ford Motor Credit Co. LLC	4,06 %	2024/11/01	rachetable, USD	2 900 000	3 638	3 882	
HCA Inc.	3,50 %	2030/09/01	rachetable, USD	1 000 000	1 153	1 212	
Hilton Domestic Operating Co. Inc.	4,00 %	2031/05/01	rachetable, USD	2 550 000	2 855	3 078	
HUB International Ltd.	7,25 %	2030/06/15	rachetable, USD	2 000 000	2 671	2 771	
II-VI Inc.	5,00 %	2029/12/15	rachetable, USD	1 236 000	1 495	1 566	
IRB Holding Corp.	7,00 %	2025/06/15	rachetable, USD	6 320 000	8 102	8 596	
Iron Mountain Inc.	4,88 %	2027/09/15	rachetable, USD	803 000	1 002	1 046	
Iron Mountain Inc.	7,00 %	2029/02/15	rachetable, USD	2 881 000	3 854	3 974	
Iron Mountain Inc.	4,88 %	2029/09/15	rachetable, USD	2 369 000	2 754	2 992	
Iron Mountain Inc.	4,50 %	2031/02/15	rachetable, USD	976 000	1 116	1 173	
Iron Mountain Information Management Services Inc.	5,00 %	2032/07/15	rachetable, USD	731 000	937	888	
Kodiak Gas Services LLC	7,25 %	2029/02/15	rachetable, USD	2 800 000	3 794	3 871	
L Brands Inc.	6,63 %	2030/10/01	rachetable, USD	2 000 000	2 497	2 732	
LCM Investments Holdings II LLC	4,88 %	2029/05/01	rachetable, USD	3 936 000	4 425	4 803	
LCM Investments Holdings II LLC	8,25 %	2031/08/01	rachetable, USD	1 750 000	2 304	2 426	
Legacy LifePoint Health LLC	4,38 %	2027/02/15	rachetable, USD	1 000 000	1 217	1 262	
Level 3 Financing Inc.	3,75 %	2029/07/15	rachetable, USD	1 000 000	1 173	570	
Life Time Inc.	5,75 %	2026/01/15	rachetable, USD	3 072 000	3 798	4 138	
Live Nation Entertainment Inc.	4,88 %	2024/11/01	rachetable, USD	3 680 000	4 688	4 957	
Live Nation Entertainment Inc.	4,75 %	2027/10/15	rachetable, USD	1 500 000	1 835	1 951	
Lumen Technologies Inc.	4,00 %	2027/02/15	rachetable, USD	1 400 000	1 471	1 146	

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

## Fonds de revenu à taux variable Renaissance

### Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
MGM Resorts International	6,75 %	2025/05/01	rachetable, USD	4 500 000	6 051	6 119	
Midcap Financial Issuer Trust	5,63 %	2030/01/15	rachetable, USD	600 000	741	691	
NFP Corp.	4,88 %	2028/08/15	rachetable, USD	1 807 000	2 313	2 448	
Open Text Holdings Inc.	4,13 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 002 000	1 165	1 202	
Option Care Health Inc.	4,38 %	2029/10/31	rachetable, USD	3 080 000	3 808	3 820	
Owens-Brockway Glass Container Inc.	6,38 %	2025/08/15	USD	1 540 000	2 198	2 114	
Owens-Brockway Glass Container Inc.	7,25 %	2031/05/15	rachetable, USD	2 500 000	3 388	3 443	
Picard Midco Inc.	6,50 %	2029/03/31	rachetable, USD	870 000	1 142	1 100	
Raising Cane's Restaurants LLC	9,38 %	2029/05/01	rachetable, USD	1 684 000	2 335	2 438	
SCIH Salt Holdings Inc.	4,88 %	2028/05/01	rachetable, USD	2 055 000	2 516	2 552	
SRS Distribution Inc.	4,63 %	2028/07/01	rachetable, USD	2 371 000	2 937	2 984	
Station Casinos LLC	4,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	2 300 000	2 640	2 912	
TEGNA Inc.	4,63 %	2028/03/15	rachetable, USD	1 619 000	2 071	1 991	
T-Mobile USA Inc.	3,50 %	2031/04/15	rachetable, USD	1 425 000	1 625	1 728	
TransDigm Inc.	6,88 %	2030/12/15	rachetable, USD	2 500 000	3 356	3 437	
TransDigm Inc.	7,13 %	2031/12/01	rachetable, USD	2 250 000	3 056	3 136	
Tronox Inc.	4,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	1 625 000	1 915	1 955	
United Wholesale Mortgage LLC	5,50 %	2025/11/15	rachetable, USD	1 497 000	1 856	1 999	
Univision Communications Inc.	8,00 %	2028/08/15	rachetable, USD	1 810 000	2 463	2 472	
Univision Communications Inc.	7,38 %	2030/06/30	rachetable, USD	1 000 000	1 313	1 312	
Vistra Operations Co. LLC	5,00 %	2027/07/31	rachetable, USD	1 410 000	1 781	1 836	
Wand NewCo 3 Inc.	7,63 %	2032/01/30	rachetable, USD	350 000	472	487	
Wolverine World Wide Inc.	4,00 %	2029/08/15	rachetable, USD	2 000 000	2 039	2 177	
XPO Inc.	6,25 %	2028/06/01	rachetable, USD	922 000	1 240	1 255	
					177 464	181 187	13,0 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>					<b>201 900</b>	<b>205 090</b>	<b>14,7 %</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>					<b>211 677</b>	<b>215 289</b>	<b>15,5 %</b>

  

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b><sup>1</sup> PRÊTS À TERME CANADIENS (note 10)</b>							
1011778 BC Unlimited Liability Co.	7,58 %	2030/09/23	prêt à terme, USD	4 804 957	6 164	6 502	
Plusgrade L.P.		2031/01/26	prêt à terme, USD	2 985 000	3 963	4 046	
PointClickCare Technologies Inc.	8,61 %	2027/12/29	prêt à terme, USD	3 136 620	3 912	4 262	
PointClickCare Technologies Inc.	9,35 %	2027/12/29	prêt à terme, USD	3 296 337	4 322	4 485	
Titan Acquisition Ltd.	8,45 %	2025/03/28	prêt à terme, USD	6 313 018	8 237	8 487	
					26 598	27 782	2,0 %
<b>TOTAL DES PRÊTS À TERME CANADIENS</b>					<b>26 598</b>	<b>27 782</b>	<b>2,0 %</b>
<b>PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX</b>							
<b><sup>1</sup> Autriche (note 10)</b>							
Al Alpine AT Bidco	9,56 %	2028/11/02	prêt à terme, USD	1 000 519	1 344	1 363	
					1 344	1 363	0,1 %
<b><sup>1</sup> France (note 10)</b>							
Financière Mendel	9,56 %	2030/11/12	prêt à terme, USD	2 370 000	3 248	3 228	
IDEMIA America Corp.	9,60 %	2028/09/30	prêt à terme, USD	1 326 335	1 735	1 805	
					4 983	5 033	0,4 %
<b><sup>1</sup> Allemagne (note 10)</b>							
Rohm Holding GmbH	10,58 %	2026/07/31	prêt à terme, USD	1 000 000	1 201	1 294	
TK Elevator Midco GmbH	9,08 %	2027/07/30	prêt à terme, USD	12 477	16	17	
					1 217	1 311	0,1 %
<b><sup>1</sup> Inde (note 10)</b>							
BYJU'S Alpha Inc.	15,50 %	2026/11/24	prêt à terme, USD	2 116 192	2 668	640	
					2 668	640	0,0 %
<b><sup>1</sup> Irlande (note 10)</b>							
Grifols Worldwide Operations USA Inc.	7,54 %	2027/11/15	prêt à terme, USD	4 304 484	5 691	5 740	
					5 691	5 740	0,4 %
<b><sup>1</sup> Luxembourg (note 10)</b>							
Delta 2 (Lux) SARL	7,60 %	2030/01/15	prêt à terme, USD	5 370 000	7 085	7 293	
HIG Finance 2 Ltd.	9,33 %	2030/04/18	prêt à terme, USD	4 475 901	6 002	6 081	
Hyperion Refinance SARL	8,81 %	2031/02/15	prêt à terme, USD	1 685 000	2 256	2 278	
ICON Luxembourg SARL	7,86 %	2028/07/03	prêt à terme, USD	3 162 130	4 143	4 303	
Intelsat Jackson Holdings SA	9,77 %	2029/02/01	prêt à terme, USD	11 750	15	16	
Particle Investments SARL	10,70 %	2027/02/18	prêt à terme, USD	5 344 489	7 088	7 244	
PG Investment Co. 59 SARL		2040/01/01	prêt à terme, USD	3 455 000	4 653	4 699	
Sunshine Luxembourg VII SARL	8,95 %	2026/10/01	prêt à terme, USD	5 946 564	7 809	8 091	
Venga Finance SARL	10,40 %	2029/06/28	prêt à terme, USD	439 517	531	595	
					39 582	40 600	2,9 %
<b><sup>1</sup> Pays-Bas (note 10)</b>							
Esdec Solar Group BV	10,36 %	2028/08/30	prêt à terme, USD	4 194 737	5 444	5 423	
Hunter Douglas Holding BV	8,82 %	2029/02/26	prêt à terme, USD	4 473 084	5 524	6 013	
Nouryon Finance BV	9,42 %	2028/04/03	prêt à terme, USD	997 494	1 336	1 356	
Peer Holding III BV	8,60 %	2030/10/28	prêt à terme, USD	2 367 715	3 224	3 226	
					15 528	16 018	1,2 %

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

## Fonds de revenu à taux variable Renaissance

### Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b><sup>1</sup> Singapour (note 10)</b>							
Grab Holdings Inc.	9,95 %	2026/01/29	prêt à terme, USD	29 915	37	41	
					37	41	0,0 %
<b><sup>1</sup> Émirats arabes unis (note 10)</b>							
GEMS MENASA Cayman Ltd.	10,40 %	2026/07/31	prêt à terme, USD	5 533 698	7 409	7 540	
					7 409	7 540	0,5 %
<b><sup>1</sup> États-Unis (note 10)</b>							
8th Avenue Food & Provisions Inc.	10,20 %	2025/10/01	prêt à terme, USD	3 458 035	4 580	4 650	
8th Avenue Food & Provisions Inc.	9,20 %	2025/10/01	prêt à terme, USD	1 888 162	2 431	2 535	
AAdvantage Loyalty IP Ltd.	10,33 %	2028/04/20	prêt à terme, USD	3 590 755	4 689	4 974	
Access CIG LLC	13,39 %	2026/02/27	prêt à terme, USD	311 055	415	423	
Access CIG LLC	10,39 %	2028/08/18	prêt à terme, USD	6 517 425	8 632	8 868	
Acisure LLC	9,15 %	2027/02/15	prêt à terme, USD	6 633 449	8 466	9 005	
AI Aqua Merger Sub Inc.	9,08 %	2028/07/31	prêt à terme, USD	3 813 835	4 818	5 168	
AI Aqua Merger Sub Inc.	9,59 %	2028/07/31	prêt à terme, USD	1 763 374	2 410	2 398	
Air Methods Corp.	14,25 %	2024/04/22	prêt à terme, USD	569 128	703	116	
Air Methods Corp.	14,45 %	2028/11/30	prêt à terme, USD	86 405	115	118	
AlixPartners LLP	7,95 %	2028/02/04	prêt à terme, USD	7 839 748	10 497	10 651	
Alliant Holdings Intermediate LLC	8,82 %	2030/11/06	prêt à terme, USD	3 996 585	5 329	5 432	
Altterra Mountain Co.	8,95 %	2028/08/17	prêt à terme, USD	3 194 214	4 113	4 347	
Altterra Mountain Co.	9,18 %	2030/05/31	prêt à terme, USD	4 629 368	6 047	6 298	
American Auto Auction Group LLC	10,50 %	2027/12/30	prêt à terme, USD	2 359 963	3 072	3 207	
Applied Systems Inc.	9,85 %	2026/09/18	prêt à terme, USD	7 375 289	9 537	10 053	
Aramark Services Inc.	7,95 %	2030/06/22	prêt à terme, USD	3 618 385	4 810	4 911	
Aruba Investments Holdings LLC	13,18 %	2028/11/24	prêt à terme, USD	3 283 422	4 058	4 263	
Asurion LLC	10,70 %	2028/01/31	prêt à terme, USD	2 349 417	3 011	3 053	
Asurion LLC	9,68 %	2028/08/21	prêt à terme, USD	4 945 548	6 215	6 687	
Asurion LLC	10,70 %	2029/01/20	prêt à terme, USD	170 000	212	218	
Autokiniton US Holdings Inc.	9,45 %	2028/04/06	prêt à terme, USD	2 079 465	2 845	2 829	
Avantor Inc.	7,68 %	2027/11/08	prêt à terme, USD	2 224 546	2 854	3 034	
Avaya Inc.	13,84 %	2028/08/01	prêt à terme, USD	5 807 914	6 846	7 022	
Aveanna Healthcare LLC	9,24 %	2028/07/17	prêt à terme, USD	90 675	125	116	
Avolon Borrower 1 (US) LLC	7,32 %	2028/06/22	prêt à terme, USD	2 842 875	3 758	3 862	
AVSC Holding Corp.	8,93 %	2025/03/03	prêt à terme, USD	3 894 247	4 998	5 229	
AVSC Holding Corp.	10,93 %	2026/10/15	prêt à terme, USD	2 403 428	3 182	3 224	
Bausch + Lomb Corp.	8,67 %	2027/05/10	prêt à terme, USD	3 809 814	4 914	5 129	
Bausch + Lomb Corp.	9,33 %	2028/09/14	prêt à terme, USD	1 097 250	1 468	1 489	
BCPE Grill Parent Inc.	10,08 %	2030/09/20	prêt à terme, USD	1 875 000	2 478	2 524	
Belfor Holdings Inc.	9,08 %	2030/11/01	prêt à terme, USD	1 085 767	1 485	1 479	
Belron Finance US LLC	7,83 %	2026/10/30	prêt à terme, USD	482 202	596	655	
Belron Finance US LLC	7,58 %	2028/04/13	prêt à terme, USD	7 772 820	10 088	10 562	
Bleriot US Bidco Inc.	9,61 %	2028/10/30	prêt à terme, USD	1 529 536	1 987	2 083	
BW Holding Inc.	9,54 %	2028/12/14	prêt à terme, USD	2 091 065	2 594	2 653	
Caesars Entertainment Inc.	8,66 %	2030/02/06	prêt à terme, USD	3 525 569	4 672	4 798	
Caesars Entertainment Inc.	8,04 %	2031/02/06	prêt à terme, USD	5 135 000	6 929	6 972	
Calpine Corp.	7,33 %	2031/01/31	prêt à terme, USD	1 590 451	2 167	2 146	
Cambrex Corp.	8,93 %	2026/12/04	prêt à terme, USD	5 000 390	6 586	6 666	
Catalent Pharma Solutions Inc.	8,32 %	2028/02/22	prêt à terme, USD	2 920 000	3 885	3 980	
CCC Information Services Inc.	7,70 %	2028/09/21	prêt à terme, USD	3 987 626	5 378	5 404	
Century DE Buyer LLC	9,32 %	2030/10/30	prêt à terme, USD	6 314 087	8 502	8 613	
CenturyLink Inc.	7,70 %	2027/03/15	prêt à terme, USD	1 804 845	2 165	1 794	
Charlotte Buyer Inc.	10,57 %	2028/02/11	prêt à terme, USD	4 279 194	5 742	5 831	
Chart Industries Inc.	8,67 %	2030/03/15	prêt à terme, USD	6 463 442	8 598	8 805	
Charter Next Generation Inc.	8,84 %	2027/12/01	prêt à terme, USD	4 855 014	6 382	6 594	
Chemours Company (The)	8,83 %	2028/08/18	prêt à terme, USD	2 878 185	3 846	3 848	
Chobani LLC	8,95 %	2027/10/25	prêt à terme, USD	1 699 888	2 304	2 314	
Chobani LLC	9,07 %	2027/10/25	prêt à terme, USD	2 050 000	2 773	2 790	
Clarios Global L.P.	8,33 %	2030/05/06	prêt à terme, USD	4 619 672	6 196	6 282	
ClubCorp Holdings Inc.	10,61 %	2026/09/18	prêt à terme, USD	6 316 775	8 064	8 561	
ClubCorp Holdings Inc.	8,18 %	2024/09/18	prêt à terme, USD	618 538	766	838	
CNT Holdings I Corp.	8,82 %	2027/11/08	prêt à terme, USD	3 428 505	4 490	4 656	
Cobham Ultra US Co-Borrower LLC	9,01 %	2029/08/06	prêt à terme, USD	5 281 729	6 782	7 113	
Confluent Medical Technologies Inc.	9,10 %	2029/02/16	prêt à terme, USD	4 931 509	6 390	6 693	
Conservice Midco LLC	9,33 %	2027/05/13	prêt à terme, USD	2 922 448	4 011	3 985	
Corporation Service Co.	8,18 %	2029/11/02	prêt à terme, USD	2 874 096	3 721	3 907	
CP Atlas Buyer Inc.	9,18 %	2027/11/23	prêt à terme, USD	4 308 364	5 542	5 778	
CQP Holdco L.P.	8,35 %	2030/12/31	prêt à terme, USD	3 982 757	5 111	5 410	
Creative Artists Agency LLC	8,83 %	2028/11/27	prêt à terme, USD	3 788 263	5 079	5 152	
Cross Financial Corp.	8,83 %	2027/09/18	prêt à terme, USD	2 899 265	3 793	3 938	
Crown Subsea Communications Holding Inc.	10,07 %	2031/01/26	prêt à terme, USD	4 395 606	5 858	6 003	
Curia Global Inc.	9,16 %	2026/08/30	prêt à terme, USD	6 972 909	8 140	8 945	
Da Vinci Purchaser Corp.	9,45 %	2027/01/08	prêt à terme, USD	5 039 418	6 502	6 848	
Delta Topco Inc.	12,62 %	2028/12/01	prêt à terme, USD	4 845 613	6 085	6 593	
Derby Buyer LLC	9,58 %	2030/11/01	prêt à terme, USD	4 200 000	5 662	5 718	
Diamond Sports Group LLC	15,29 %	2026/05/25	prêt à terme, USD	6 973	8	9	
Discovery Energy Corp.		2031/01/30	prêt à terme, USD	2 950 000	3 834	3 929	
Dun & Bradstreet Corp. (The)	8,07 %	2029/01/18	prêt à terme, USD	2 795 244	3 727	3 789	

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

Fonds de revenu à taux variable Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dynasty Acquisition Co. Inc.	9,33 %	2028/08/24	prêt à terme, USD	2 300 642	3 093	3 132	
ECL Entertainment LLC	10,08 %	2030/09/03	prêt à terme, USD	3 746 066	4 972	5 114	
Electron Bidco Inc.	8,45 %	2028/11/01	prêt à terme, USD	3 732 122	4 918	5 064	
Emerald Debt Merger Sub LLC		2030/05/31	prêt à terme, USD	1 030 001	1 384	1 396	
Emerald Debt Merger Sub LLC	8,31 %	2030/05/31	prêt à terme, USD	3 819 564	5 123	5 179	
Ensemble RCM LLC	8,32 %	2029/08/01	prêt à terme, USD	4 998 402	6 664	6 746	
Ensono Holdings LLC	9,45 %	2028/05/26	prêt à terme, USD	6 123 312	7 674	8 056	
Envision Healthcare Corp.	10,14 %	2025/10/10	prêt à terme, USD	811 293	769	7	
Envision Healthcare Corp.	5,42 %	2025/10/10	prêt à terme, USD	1 325 524	1 691	18	
Epicor Software Corp.	8,70 %	2027/07/30	prêt à terme, USD	3 569 159	4 697	4 862	
Epicor Software Corp.	9,08 %	2027/07/30	prêt à terme, USD	3 005 000	4 032	4 102	
Equinox Holdings Inc.	14,61 %	2024/03/08	prêt à terme, USD	1 141 650	1 484	1 537	
Equinox Holdings Inc.	8,61 %	2024/03/08	prêt à terme, USD	4 187 888	4 887	5 630	
eResearchTechnology Inc.	9,95 %	2027/02/04	prêt à terme, USD	7 286 285	9 464	9 913	
First Brands Group LLC	10,31 %	2027/03/30	prêt à terme, USD	2 179 824	2 838	2 968	
Fitness International LLC	10,57 %	2029/02/05	prêt à terme, USD	1 990 000	2 614	2 630	
Flexera Software LLC	9,20 %	2028/03/03	prêt à terme, USD	875 000	1 184	1 189	
Flexsys Holdings Inc.	10,86 %	2028/11/01	prêt à terme, USD	4 669 770	5 763	6 206	
Forest City Enterprises L.P.	8,95 %	2025/12/08	prêt à terme, USD	1 871 271	2 360	2 441	
Four Seasons Hotels Ltd.	7,96 %	2029/11/30	prêt à terme, USD	6 273 193	8 066	8 526	
Freeport LNG Investments LLP	8,58 %	2026/11/16	prêt à terme, USD	3 043 738	3 856	4 094	
Fugue Finance LLC	9,39 %	2028/01/31	prêt à terme, USD	3 873 984	5 083	5 270	
Fugue Finance LLC	9,07 %	2031/02/26	prêt à terme, USD	1 200 000	1 624	1 631	
Gainwell Acquisition Corp.	9,45 %	2027/10/01	prêt à terme, USD	2 164 298	2 738	2 816	
Gainwell Acquisition Corp.	13,43 %	2028/10/02	prêt à terme, USD	2 480 000	3 336	3 296	
Gates Global LLC	7,93 %	2027/03/31	prêt à terme, USD	3 991 720	5 325	5 422	
GFL Environmental Inc.	7,82 %	2027/05/31	prêt à terme, USD	2 866 161	3 759	3 900	
GIP Pilot Acquisition Partners L.P.	8,33 %	2030/10/04	prêt à terme, USD	1 100 000	1 477	1 495	
Global Medical Response Inc.	9,82 %	2025/03/14	prêt à terme, USD	2 675 289	3 117	3 219	
Global Medical Response Inc.	9,84 %	2025/10/02	prêt à terme, USD	6 034 750	6 838	7 264	
Greeneden U.S. Holdings II LLC	9,45 %	2027/12/01	prêt à terme, USD	4 944 155	6 462	6 741	
GTCR W Merger Sub LLC	8,33 %	2031/01/31	prêt à terme, USD	4 895 000	6 562	6 676	
Gulf Finance LLC	12,19 %	2026/08/25	prêt à terme, USD	4 260 967	5 618	5 787	
Hamilton Projects Acquiror LLC	9,95 %	2027/06/17	prêt à terme, USD	1 476 267	1 970	2 008	
Herens HoldCo SARL	9,37 %	2028/07/03	prêt à terme, USD	1 500 000	1 849	1 912	
HighTower Holding LLC	9,59 %	2028/04/21	prêt à terme, USD	4 235 149	5 372	5 757	
Holley Inc.	9,18 %	2028/11/17	prêt à terme, USD	3 646	5	5	
HRNI Holdings LLC	9,75 %	2028/12/11	prêt à terme, USD	3 290 012	4 244	4 391	
HUB International Ltd.	8,57 %	2030/06/20	prêt à terme, USD	5 311 377	7 021	7 209	
Husky Injection Molding Systems Ltd.		2029/02/01	prêt à terme, USD	3 515 000	4 636	4 735	
Idera Inc.	12,21 %	2029/03/02	prêt à terme, USD	4 925 000	6 491	6 534	
Imagine Learning LLC	8,94 %	2029/12/21	prêt à terme, USD	1 046 500	1 403	1 420	
Imprivata Inc.	9,56 %	2027/12/01	prêt à terme, USD	4 675 010	6 062	6 362	
Ineos Finance PLC	9,18 %	2027/11/08	prêt à terme, USD	819	1	1	
Instructure Holdings Inc.	8,68 %	2028/10/30	prêt à terme, USD	7 161 446	9 603	9 695	
IRB Holding Corp.	8,18 %	2027/12/15	prêt à terme, USD	2 640 879	3 421	3 584	
Iridium Satellite LLC	7,83 %	2030/09/20	prêt à terme, USD	3 510 423	4 536	4 765	
Isolved Inc.	9,48 %	2030/10/15	prêt à terme, USD	3 500 277	4 753	4 773	
ITT Holdings LLC	8,68 %	2030/10/05	prêt à terme, USD	2 738 138	3 678	3 717	
KKR Apple Bidco LLC	8,83 %	2028/09/22	prêt à terme, USD	3 290 138	4 357	4 476	
LABL Inc.	10,43 %	2028/10/27	prêt à terme, USD	4 391 147	5 650	5 788	
Lackawanna Energy Center LLC	10,33 %	2029/08/06	prêt à terme, USD	1 729 795	2 210	2 346	
Lakeshore Intermediate LLC	8,95 %	2028/09/29	prêt à terme, USD	5 534 313	7 115	7 515	
LBM Acquisition LLC	9,18 %	2027/12/17	prêt à terme, USD	5 253 653	6 372	7 117	
Life Time Inc.	9,82 %	2026/01/15	prêt à terme, USD	906 744	1 149	1 240	
LifePoint Health Inc.	11,09 %	2028/11/16	prêt à terme, USD	3 330 857	4 296	4 529	
LS Group OpCo Acquisition LLC	8,69 %	2027/11/02	prêt à terme, USD	5 104 171	6 635	6 931	
Lumen Technologies Inc.	7,45 %	2025/01/31	prêt à terme, USD	1 483 231	1 900	1 873	
Mamba Purchaser Inc.	8,95 %	2028/10/16	prêt à terme, USD	4 554 372	5 845	6 183	
Mamba Purchaser Inc.	11,95 %	2029/10/15	prêt à terme, USD	1 696 236	2 079	2 273	
Maravai Intermediate Holdings LLC	8,31 %	2027/10/19	prêt à terme, USD	5 497 379	7 272	7 312	
Marcel Bidco GmbH	9,82 %	2030/10/26	prêt à terme, USD	4 653 403	6 370	6 337	
Max US Bidco Inc.	10,35 %	2030/10/03	prêt à terme, USD	1 221 134	1 590	1 529	
McAfee Corp.	9,18 %	2029/03/01	prêt à terme, USD	4 562 413	5 769	6 179	
MH Sub I LLC	9,58 %	2028/05/03	prêt à terme, USD	3 957 346	5 211	5 291	
Mileage Plus Holdings LLC	10,77 %	2027/06/21	prêt à terme, USD	1 179 500	1 540	1 651	
Mister Car Wash Holdings Inc.	8,43 %	2026/05/14	prêt à terme, USD	1 498 631	2 017	2 038	
Motus Group LLC	9,17 %	2028/12/11	prêt à terme, USD	2 202 686	2 760	2 991	
Mozart Borrower L.P.	8,45 %	2028/10/23	prêt à terme, USD	2 021 734	2 557	2 747	
Nascar Holdings LLC	7,95 %	2026/10/19	prêt à terme, USD	1 299 844	1 682	1 772	
NEP Group Inc.	10,20 %	2026/08/19	prêt à terme, USD	6 507 749	7 973	8 508	
NEP Group Inc.	9,32 %	2026/08/19	prêt à terme, USD	316 199	414	418	
Netsmart Inc.	9,20 %	2027/10/01	prêt à terme, USD	10 528 061	13 758	14 319	
Nexstar Broadcasting Inc.	7,95 %	2026/09/18	prêt à terme, USD	3 722 123	4 812	5 047	
NFP Corp.	8,70 %	2027/02/15	prêt à terme, USD	1 546 205	1 976	2 104	
Nomad Foods Europe Midco Ltd.	8,47 %	2029/11/12	prêt à terme, USD	3 827 347	4 982	5 203	
Numericable U.S. LLC	10,81 %	2028/08/15	prêt à terme, USD	4 799 702	5 795	6 025	
Open Text Corp.	8,18 %	2030/01/31	prêt à terme, USD	7 361 323	9 579	10 013	

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

Fonds de revenu à taux variable Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Option Care Health Inc.	8,20 %	2028/10/27	prêt à terme, USD	2 637 658	3 441	3 591	
Packaging Coordinators Midco Inc.	9,11 %	2027/11/30	prêt à terme, USD	844 129	1 112	1 147	
Phoenix Guarantor Inc.	8,57 %	2031/02/21	prêt à terme, USD	1 997 222	2 624	2 683	
Polar US Borrower LLC	10,16 %	2025/10/15	prêt à terme, USD	5 697 916	5 558	5 861	
PowerTeam Services LLC	8,70 %	2025/03/06	prêt à terme, USD	1 283 658	1 635	1 739	
PowerTeam Services LLC	8,95 %	2025/03/06	prêt à terme, USD	2 795 603	3 235	3 811	
PowerTeam Services LLC	9,81 %	2031/02/15	prêt à terme, USD	2 015 000	2 692	2 745	
PRA Health Sciences Inc.	7,86 %	2028/07/03	prêt à terme, USD	787 847	1 032	1 072	
Prairie ECI Acquiror L.P.	10,18 %	2026/03/11	prêt à terme, USD	4 322 985	5 704	5 848	
Precision Medicine Group LLC	8,45 %	2027/11/18	prêt à terme, USD	1 177 583	1 507	1 569	
Pregis TopCo LLC	9,08 %	2026/07/31	prêt à terme, USD	3 207 091	4 261	4 359	
Pregis TopCo LLC	9,20 %	2026/07/31	prêt à terme, USD	2 731 834	3 524	3 712	
Pretium PKG Holdings Inc.	12,81 %	2028/10/02	prêt à terme, USD	1 759 156	2 337	2 410	
Pretium PKG Holdings Inc.	9,91 %	2028/10/02	prêt à terme, USD	4 729 192	5 471	5 712	
Project Accelerate Parent LLC	9,83 %	2025/01/02	prêt à terme, USD	5 471	7	7	
Project Boost Purchaser LLC	8,95 %	2026/05/30	prêt à terme, USD	4 945 429	6 474	6 722	
Project Boost Purchaser LLC	8,95 %	2026/06/01	prêt à terme, USD	2 132 591	2 809	2 897	
Project Castle Inc.	10,83 %	2029/06/01	prêt à terme, USD	5 761 686	6 735	7 103	
Proofpoint Inc.	8,70 %	2028/08/31	prêt à terme, USD	3 814 559	4 855	5 175	
Proofpoint Inc.	11,70 %	2029/08/31	prêt à terme, USD	3 512 533	4 529	4 788	
Propulsion (BC) Finco SARL	9,10 %	2029/09/14	prêt à terme, USD	2 339 248	2 983	3 177	
Qualtrics Acquireco LLC	8,83 %	2030/06/28	prêt à terme, USD	3 875 288	5 159	5 266	
Quest Software Inc.	9,71 %	2029/02/01	prêt à terme, USD	8 883 774	9 657	9 602	
Quirch Foods Holdings LLC	10,39 %	2027/10/27	prêt à terme, USD	3 520 753	4 438	4 780	
R1 RCM Inc.	8,33 %	2029/06/21	prêt à terme, USD	3 325 691	4 507	4 521	
Recess Holdings Inc.	9,82 %	2030/02/14	prêt à terme, USD	3 368 235	4 494	4 577	
Ryan Specialty Group LLC	8,08 %	2027/09/01	prêt à terme, USD	1 240 385	1 670	1 687	
Sabre GLBL Inc.	8,95 %	2027/12/17	prêt à terme, USD	3 059 164	3 745	3 525	
Sabre GLBL Inc.	10,43 %	2028/06/30	prêt à terme, USD	1 041 387	1 264	1 221	
SCIH Salt Holdings Inc.	9,45 %	2027/03/16	prêt à terme, USD	4 118 842	5 331	5 593	
Sedgwick Claims Management Services Inc.	9,08 %	2028/02/24	prêt à terme, USD	7 376 590	9 904	10 037	
Select Medical Corp.	8,33 %	2027/03/06	prêt à terme, USD	1 999 062	2 626	2 715	
Service Logic Acquisition Inc.	9,57 %	2027/10/29	prêt à terme, USD	6 696 692	8 809	9 094	
Sharp Services LLC	9,45 %	2028/12/29	prêt à terme, USD	1 390 238	1 783	1 891	
Signant Health	10,45 %	2028/05/03	prêt à terme, USD	6 884 241	9 188	9 353	
Software AG	10,10 %	2030/09/16	prêt à terme, USD	5 437 794	7 268	7 408	
Solera LLC	9,57 %	2028/06/02	prêt à terme, USD	3 275 329	4 128	4 361	
Sophia L.P.	8,93 %	2027/10/07	prêt à terme, USD	5 507 549	7 237	7 481	
Sophia L.P.	9,58 %	2027/10/07	prêt à terme, USD	2 071 059	2 659	2 820	
Sotera Health Holdings LLC	8,20 %	2026/12/11	prêt à terme, USD	6 250 000	7 839	8 466	
Spring Education Group Inc.	9,85 %	2030/10/04	prêt à terme, USD	3 220 000	4 319	4 375	
SRS Distribution Inc.	8,68 %	2028/06/02	prêt à terme, USD	2 182 209	2 781	2 962	
SRS Distribution Inc.	8,95 %	2028/06/02	prêt à terme, USD	265 001	317	360	
SS&C Technologies Inc.	7,20 %	2025/04/16	prêt à terme, USD	705 076	947	957	
Standard Aero Ltd.	9,33 %	2028/08/24	prêt à terme, USD	1 056 999	1 422	1 439	
Star US Bidco LLC	9,68 %	2027/03/17	prêt à terme, USD	2 972 277	4 009	4 048	
Station Casinos LLC	7,68 %	2027/02/08	prêt à terme, USD	4 966 911	6 460	6 737	
Summer (BC) Bidco B LLC	10,43 %	2029/02/05	prêt à terme, USD	3 354 827	4 342	4 536	
Summit Materials LLC	7,83 %	2029/01/12	prêt à terme, USD	2 325 000	3 147	3 169	
TCG AcquisitionCo BV	9,31 %	2031/02/07	prêt à terme, USD	1 267 455	1 698	1 723	
Team Health Holdings Inc.	10,56 %	2027/03/02	prêt à terme, USD	5 977 433	6 690	7 131	
Tempo Acquisition LLC	8,08 %	2028/08/31	prêt à terme, USD	5 037 930	6 782	6 855	
Tenneco Inc.	10,42 %	2028/11/17	prêt à terme, USD	641 912	737	823	
TGG TS Acquisition Co.	11,95 %	2025/12/14	prêt à terme, USD	3 720 720	4 992	5 013	
TIBCO Software Inc.	9,95 %	2028/09/29	prêt à terme, USD	2 297 237	2 843	3 093	
TIBCO Software Inc.	9,95 %	2029/03/30	prêt à terme, USD	4 260 427	5 247	5 740	
TMK Hawk Parent Corp.	15,14 %	2024/05/30	prêt à terme, USD	1 221 174	1 534	1 649	
TMK Hawk Parent Corp.	9,14 %	2024/08/28	prêt à terme, USD	1 378 774	1 517	982	
TranDigm Inc.	8,60 %	2028/08/24	prêt à terme, USD	4 990 967	6 639	6 794	
Traverse Midstream Partners LLC	8,82 %	2028/02/16	prêt à terme, USD	3 066 788	4 060	4 173	
Trident TPI Holdings Inc.	9,61 %	2028/09/15	prêt à terme, USD	772 078	967	1 048	
Trident TPI Holdings Inc.	9,85 %	2028/09/15	prêt à terme, USD	6 880 425	9 100	9 356	
Truck Hero Inc.	8,95 %	2028/01/31	prêt à terme, USD	16 614	21	22	
Tutor Perini Corp.	10,20 %	2027/08/18	prêt à terme, USD	5 199 163	6 378	7 021	
UFC Holdings LLC	8,34 %	2026/04/29	prêt à terme, USD	3 966 140	5 220	5 395	
United PF Holdings LLC	9,57 %	2026/12/30	prêt à terme, USD	1 808 512	2 118	2 219	
United Talent Agency LLC	9,65 %	2028/07/07	prêt à terme, USD	4 483 722	5 874	6 099	
US Foods Inc.	7,45 %	2026/09/14	prêt à terme, USD	1 000 848	1 342	1 361	
VC GB Holdings I Corp.	12,36 %	2029/07/23	prêt à terme, USD	1 691 944	2 076	2 249	
VeriFone Systems Inc.	9,59 %	2025/08/20	prêt à terme, USD	3 506 638	4 545	4 164	
Verscend Holding Corp.	9,45 %	2025/08/27	prêt à terme, USD	2 651 180	3 587	3 605	
Victory Buyer LLC	9,34 %	2028/11/17	prêt à terme, USD	4 815 122	5 851	6 304	
Virgin Media Bristol LLC	7,93 %	2028/01/31	prêt à terme, USD	545 626	726	735	
Virgin Media Bristol LLC	8,68 %	2029/01/31	prêt à terme, USD	2 325 000	2 968	3 149	
Wand NewCo 3 Inc.	9,09 %	2031/01/30	prêt à terme, USD	3 239 279	4 360	4 409	
Waystar Technologies Inc.	9,32 %	2029/10/22	prêt à terme, USD	6 696 513	8 942	9 111	
Wec US Holdings Ltd.	8,09 %	2031/01/17	prêt à terme, USD	8 148 628	10 813	11 029	
William Morris Endeavor Entertainment LLC	8,20 %	2025/05/18	prêt à terme, USD	9 504 220	12 541	12 902	

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

## Fonds de revenu à taux variable Renaissance

### Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Wilsonart LLC	8,70 %	2026/12/31	prêt à terme, USD	3 680 516	4 490	4 999	
WIN Waste Innovations Holdings Inc.	8,20 %	2028/03/24	prêt à terme, USD	4 604 993	5 901	5 747	
Wrench Group LLC	9,92 %	2026/04/29	prêt à terme, USD	1 650 000	2 229	2 239	
Wrench Group LLC	9,61 %	2028/10/30	prêt à terme, USD	1 650 000	2 229	2 244	
Zayo Group Holdings Inc.	8,45 %	2027/03/09	prêt à terme, USD	6 829 885	7 859	8 369	
Zayo Group Holdings Inc.	9,66 %	2027/03/09	prêt à terme, USD	227 501	249	280	
Zeis Cost Management Buyer Inc.	8,07 %	2029/09/28	prêt à terme, USD	5 188 100	6 908	7 047	
					1 014 258	1 047 105	75,2 %
<b>TOTAL DES PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX</b>					<b>1 092 717</b>	<b>1 125 391</b>	<b>80,8 %</b>
<b>TOTAL DES PRÊTS À TERME</b>					<b>1 119 315</b>	<b>1 153 173</b>	<b>82,8 %</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES PRÊTS À TERME</b>					<b>1 330 992</b>	<b>1 368 462</b>	<b>98,3 %</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					–	–	
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>					<b>1 330 992</b>	<b>1 368 462</b>	<b>98,3 %</b>
Actifs dérivés						1	0,0 %
Passifs dérivés						(9 428)	(0,7) %
Autres actifs, moins les passifs						33 354	2,4 %
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>						<b>1 392 389</b>	<b>100,0 %</b>

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

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	USD	55 566	CAD	75 333	1,356	1,357	–
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	USD	34 583	CAD	46 534	1,346	1,357	1
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	USD	10 674	CAD	14 402	1,349	1,357	–
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	CAD	1 116 647 962	USD	829 877 166	0,743	0,737	(9 363)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	CAD	6 374 520	USD	4 737 454	0,743	0,737	(54)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	CAD	687 222	USD	510 734	0,743	0,737	(6)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	CAD	615 720	USD	457 594	0,743	0,737	(5)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	CAD	6 825	USD	5 076	0,744	0,737	–
<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme</b>										<b>(9 427)</b>

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

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

## Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

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

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

Le tableau qui suit, aux 29 février 2024 et 31 août 2023, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
<b>Au 29 février 2024</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	1 \$	– \$	1 \$	(1) \$	– \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(9 428)	–	(9 428)	1	–	(9 427)
<b>Total</b>	<b>(9 427) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(9 427) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(9 427) \$</b>
<b>Au 31 août 2023</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(2 748)	–	(2 748)	–	–	(2 748)
<b>Total</b>	<b>(2 748) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(2 748) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(2 748) \$</b>

### Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 29 février 2024 et 31 août 2023, le Fonds ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

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

## Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds de revenu à taux variable Renaissance (désigné le *Fonds*) cherche à produire un revenu à court terme élevé, en investissant principalement dans des prêts à taux variable de premier rang et d'autres titres de créance à taux variable ainsi que dans des titres de créance moins bien notés émis par des émetteurs de partout dans le monde.

Stratégies de placement : Le Fonds cherche à investir principalement dans des prêts à taux variable de premier rang et d'autres titres de créance à taux variable libellés en dollars américains, émis par des émetteurs de partout dans le monde. Il peut également investir dans des obligations de sociétés à haut rendement, des titres de créance à revenu fixe, des prêts de rang inférieur, des prêts assortis d'une sûreté de deuxième rang, des prêts-relais de rang inférieur, des titres de participation, des bons de souscription, des actions privilégiées et des titres convertibles.

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

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

### Risque de concentration aux 29 février 2024 et 31 août 2023

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 29 février 2024.

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

#### Au 31 août 2023

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
<b>Obligations canadiennes</b>	
Obligations de sociétés	0,7
<b>Obligations internationales</b>	
France	0,1
Irlande	0,7
Malte	0,1
Pays-Bas	0,1
Émirats arabes unis	0,2
Royaume-Uni	0,3
États-Unis	13,1
<b>Prêts à terme canadiens</b>	2,1
<b>Prêts à terme internationaux</b>	
Allemagne	0,2
Inde	0,1
Irlande	0,4
Luxembourg	3,2
Pays-Bas	0,8
Émirats arabes unis	0,6
Royaume-Uni	0,3
États-Unis	73,5
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	(0,2)
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	3,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

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

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

Aux 29 février 2024 et 31 août 2023, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	29 février 2024	31 août 2023
AAA	3,4	—
AA	3,8	—
A	5,9	—
BBB	19,8	3,9
Inférieur à BBB	63,5	91,4
Non noté	1,9	1,2
<b>Total</b>	<b>98,3</b>	<b>96,5</b>

### Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 29 février 2024 et 31 août 2023, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

#### Au 29 février 2024

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	267 932	19,2

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

#### Au 31 août 2023

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	237 724	17,6

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 29 février 2024 et 31 août 2023 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	29 février 2024	31 août 2023
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>2 679</b>	<b>2 377</b>

### 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.

	29 février 2024 (en milliers de dollars)	31 août 2023 (en milliers de dollars)
<b>Durée résiduelle jusqu'à l'échéance</b>		
Moins de 1 an	21 471	28 377
1 an à 3 ans	296 106	228 997
3 ans à 5 ans	635 544	590 132
Plus de 5 ans	415 341	457 117
<b>Total</b>	<b>1 368 462</b>	<b>1 304 623</b>

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 29 février 2024 et 31 août 2023 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la duration moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	29 février 2024	31 août 2023
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>13 499</b>	<b>12 832</b>

### Risque d'illiquidité

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

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

## Fonds de revenu à taux variable Renaissance

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

### Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 29 février 2024 et 31 août 2023 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	29 février 2024	31 août 2023
Indice des prêts à effet de levier Credit Suisse	13 051	12 754

### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 29 février 2024 et 31 août 2023 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

#### Au 29 février 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	1 368 462	–	1 368 462
Actifs dérivés	–	1	–	1
<b>Total des actifs financiers</b>	–	<b>1 368 463</b>	–	<b>1 368 463</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	–	(9 428)	–	(9 428)
<b>Total des passifs financiers</b>	–	<b>(9 428)</b>	–	<b>(9 428)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	–	<b>1 359 035</b>	–	<b>1 359 035</b>

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

#### Au 31 août 2023

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	1 304 623	–	1 304 623
<b>Total des actifs financiers</b>	–	<b>1 304 623</b>	–	<b>1 304 623</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	–	(2 748)	–	(2 748)
<b>Total des passifs financiers</b>	–	<b>(2 748)</b>	–	<b>(2 748)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	–	<b>1 301 875</b>	–	<b>1 301 875</b>

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

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

Pour les périodes closes les 29 février 2024 et 31 août 2023, 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 (désignés individuellement le *Fonds*, et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement (à l'exception du Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance et du Fonds équilibré de croissance mondial CIBC, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire). Les Fonds sont constitués en vertu des lois de l'Ontario et régis aux termes d'une déclaration de fiducie (désignée la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au 81 Bay Street, 20th Floor, CIBC Square, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

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

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

Le 22 mars 2024, le gestionnaire et fiduciaire du Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance a annoncé son intention de dissoudre le Fonds le 16 août 2024 ou vers cette date. Depuis la date de cette annonce, les parts du Fonds ne sont plus offertes pour de nouveaux achats.

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 de parts offertes :

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

## Notes des états financiers (non audité)

Fonds	Catégorie A	Catégorie T4	Catégorie T6	Catégorie F	Catégorie FT4	Catégorie FT6	Catégorie SM	Catégorie O
Fonds immobilier mondial Renaissance	✓			✓				✓
Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	✓			✓				✓
<b>Fonds</b>	<b>Série A</b>	<b>Série F</b>	<b>Série S</b>	<b>Série O</b>				
Fonds équilibré de croissance mondial CIBC	✓	✓	✓	✓				

Fonds ou catégories de parts fermés aux achats :

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

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

Les parts des catégories A, T4 et T6 et de série A sont offertes à tous les investisseurs selon le mode des frais d'acquisition. Les investisseurs peuvent payer des frais d'acquisition initiaux à l'achat de parts des catégories A, T4 et T6 et de série A des Fonds. Depuis le 13 mai 2023, les options d'achat avec frais reportés et avec frais réduits ne sont plus offertes aux nouveaux achats. Les investisseurs ayant acheté des parts assorties des options d'achat avec frais reportés avant le 13 mai 2023 verront le barème des frais d'acquisition reportés continuer de s'appliquer et ces investisseurs pourront avoir à payer des frais d'acquisition reportés au moment de faire racheter leurs parts des catégories A, T4, T6 et T8 et de série A.

Les parts des catégories 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 2023 verront le barème des frais d'acquisition reportés continuer de s'appliquer et ces investisseurs pourront avoir à payer des frais d'acquisition reportés au moment de faire racheter leurs parts des catégories 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 2023 verront le barème des frais d'acquisition reportés continuer de s'appliquer et ces investisseurs pourront avoir à payer des frais d'acquisition reportés au moment de faire racheter leurs parts des catégories Élite, Élite-T4, Élite-T6 et Élite-T8.

Les parts des catégories T4, T6 et T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie A, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution unique, maximal et fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte. Les parts des catégories 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 (désignées collectivement, la *catégorie F*) sont offertes, sous réserve de certaines exigences à l'égard de l'investissement initial minimum, aux investisseurs qui participent à des programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs rémunérés à l'acte, les clients ayant des comptes intégrés parraïnés par des courtiers et ceux qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte (à condition que le courtier à escompte offre des parts de catégorie F sur sa plateforme). Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie F peuvent payer des honoraires à leur courtier ou courtier à escompte pour leurs services. Nous ne payons pas de commissions de suivi à l'égard de ces catégories de parts, ce qui nous permet d'imputer des frais de gestion annuels moins élevés.

Les parts des catégories Plus, Plus T4, Plus T6, Plus-H, Plus-H T4 et Plus-H T6 sont offertes à tous les investisseurs uniquement selon l'option avec frais d'acquisition. Vous payez des frais d'acquisition initiaux allant de 0 % à 5 % que vous négociez avec votre courtier lorsque vous achetez des parts.

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

## Notes des états financiers (non audité)

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

La date à laquelle chaque Fonds a été créé aux termes d'une déclaration de fiducie (désignée 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 (désignée la *date de début des activités*) sont indiquées à la note intitulée *Organisation du Fonds* des états de la situation financière.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 29 février 2024. Les états de la situation financière sont présentés aux 29 février 2024 et 31 août 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont établis pour les semestres clos les 29 février 2024 et 28 février 2023, sauf pour les Fonds ou les catégories créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'au 29 février 2024 ou 28 février 2023.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 17 avril 2024.

### 2. Sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (désignée l'*IAS 34*), publiée par l'International Accounting Standards Board (désigné 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 comptables d'information financière (désignées 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'intérêt (désigné 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* (désignée la *JVAERG*) – Actifs financiers comme des titres 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* (désignée 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 (désigné le *niveau 1*), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (désigné le *niveau 3*). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

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

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

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

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

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

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

### Risque de crédit

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

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

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

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

### Risque de change

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

### Risque de taux d'intérêt

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

### Risque d'illiquidité

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

### Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (désignée 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 29 février 2024, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

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

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

## Notes des états financiers (non audité)

### 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 et le Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance, qui sont en dollars américains), aux taux courants en vigueur chaque date d'évaluation.

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

### g) Contrats de change à terme

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

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

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

### h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

### i) Options

Les Fonds peuvent conclure des contrats d'options 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 à titre de profit net (perte nette) à la vente de placements et de dérivés. Si une option de vente position vendeur est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

### j) Prêts de titres

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

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

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

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

**k) Fonds à catégories multiples**

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts, à l'exception du Fonds équilibré de croissance mondial CIBC, qui peut émettre un nombre illimité de catégories de parts, dont chacune peut émettre un nombre illimité de séries. Les gains ou les pertes en capital réalisés ou latents, les produits et les charges communes (autres que les frais d'administration fixes et les frais de gestion) 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.

**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 (désignées la *conversion de devises et autres*) qui peuvent être utilisées dans l'inventaire du portefeuille :

*Abréviations des devises*

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

*Autres abréviations*

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

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

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

**3. Évaluation des placements**

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

**a) Trésorerie et autres actifs**

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

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

**b) Obligations, débetures et autres titres de créance**

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

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

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

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

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

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une juste valeur 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.

## Notes des états financiers (non audité)

### d) Dérivés

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

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

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

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

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

### e) Titres à négociation restreinte

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

### f) Autres titres

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

Le gestionnaire établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds pour lequel, de l'avis du gestionnaire, le cours ne reflète pas adéquatement la juste valeur en l'évaluant à sa juste valeur. 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 d'investissement (désignés 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 section *Risques liés aux instruments financiers – Risque de concentration* dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites à l'état du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) réalisés(e) et la variation des profits (pertes) latent(e)s provenant des fonds sous-jacents sont également présentés aux états du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas d'autre soutien important aux fonds sous-jacents que ce soit d'ordre financier ou autre.

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

## 5. Parts rachetables émises et en circulation

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

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

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

La variation des parts émises et en circulation pour les semestres clos les 29 février 2024 et 28 février 2023 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

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

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

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

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

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

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (désignées 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 et du Fonds équilibré de croissance mondial CIBC, qui sont des fiducies 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, du Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance et du Fonds équilibré de croissance mondial CIBC se termine le 31 décembre. Pour tous les autres Fonds, l'année d'imposition se termine le 15 décembre.

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

#### *Provision pour impôts en lien avec des titres indiens*

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

### 8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

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

### 9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (désignée 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, désignés 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. (désignée *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.

## Notes des états financiers (non audité)

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

### Dépositaire

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

### Fournisseur de services

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

## 10. Opérations de couverture

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

## 11. Garantie sur certains dérivés visés

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



GESTION  
D'ACTIFS CIBC

**Gestion d'actifs CIBC inc.**

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

1 888 888-3863

[www.investissementsrenaissance.ca](http://www.investissementsrenaissance.ca)

[info@gestiondactifscibc.com](mailto:info@gestiondactifscibc.com)