



## États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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

Aux 31 décembre 2019 et 2018 (note 1)

|  | 31 décembre 2019    | 31 décembre 2018    |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Actif</b>   |                     |                     |
| <b>Actif courant</b>   |                     |                     |
| Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)                      | 1 987 199 \$        | 2 080 483 \$        |
| Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur                   | 45 546              | 40 228              |
| Marge  | 736                 | 830                 |
| Intérêts à recevoir  | 14 603              | 15 863              |
| Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille                          | 5 987               | 4 475               |
| Montant à recevoir à l'émission de parts   | 1 573               | 784                 |
| Actifs dérivés   | 36 995              | 7 228               |
| <b>Total de l'actif</b>  | <b>2 092 639</b>    | <b>2 149 891</b>    |
| <b>Passif</b>  |                     |                     |
| <b>Passif courant</b>  |                     |                     |
| Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille                        | 4 857               | 2 239               |
| Montant à payer au rachat de parts   | 925                 | 2 359               |
| Passifs dérivés  | 19 234              | 11 065              |
| <b>Total du passif</b>   | <b>25 016</b>       | <b>15 663</b>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)</b>          | <b>2 067 623 \$</b> | <b>2 134 228 \$</b> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>     |                     |                     |
| Catégorie A  | 2 067 623 \$        | 2 134 228 \$        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b> |                     |                     |
| Catégorie A  | 11,32 \$            | 11,40 \$            |

### † Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le Fonds avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 31 décembre 2019 et 2018.

|                  | Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars) | Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars) |
|------------------|---|---|
| 31 décembre 2019 | 49 291  | 51 800  |
| 31 décembre 2018 | 19 222  | 20 287  |

### Type de garantie\* (en milliers de dollars)

|                  | i | ii     | iii | iv |
|------------------|---|--------|-----|----|
| 31 décembre 2019 | – | 51 800 | –   | –  |
| 31 décembre 2018 | – | 20 287 | –   | –  |

\* Les définitions se trouvent à la note 2j.

### Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 28 juin 1999 (date de création).

|             | Date de début des activités |
|-------------|-----------------------------|
| Catégorie A | 28 juin 1999                |

## Fonds commun d'obligations internationales Impérial

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 (note 1)

|  | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
|--|------------------|------------------|
| <b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>   |                  |                  |
| Intérêts aux fins de distribution  | 58 100 \$        | 56 447 \$        |
| Revenu de placement  | 11 920           | 10 295           |
| Profit (perte) sur dérivés   | 1 870            | (9 729)          |
| 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   | 58 129           | (14 837)         |
| Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)  | (739)            | 5 787            |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés   | (24 248)         | 69 736           |
| <b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>   | <b>105 032</b>   | <b>117 699</b>   |
| <b>Autres produits</b>   |                  |                  |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie   | (1 275)          | (644)            |
| Revenu tiré du prêt de titres ±  | 111              | 156              |
|  | (1 164)          | (488)            |
| <b>Charges</b> (note 6)  |                  |                  |
| Frais de gestion ±±  | 5 798            | 5 660            |
| Honoraires des auditeurs   | 9                | 7                |
| Frais de garde   | 777              | 559              |
| Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant   | 4                | 9                |
| Frais juridiques   | 10               | 9                |
| Frais de réglementation  | 65               | 65               |
| Coûts de transaction ±±±   | 314              | 52               |
| Charges liées à l'information aux porteurs de parts  | 1 810            | 1 686            |
| Retenues d'impôt (note 7)  | 701              | 476              |
| Autres charges   | 36               | 42               |
|  | 9 524            | 8 565            |
| Renoncations / prises en charge par le gestionnaire  | (3 813)          | (3 452)          |
|  | 5 711            | 5 113            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>                | <b>98 157</b>    | <b>112 098</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)</b> |                  |                  |
| Catégorie A  | 98 157 \$        | 112 098 \$       |
| <b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie</b>   |                  |                  |
| Catégorie A  | 182 844          | 184 254          |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)</b>      |                  |                  |
| Catégorie A  | 0,54 \$          | 0,61 \$          |

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

|   | 31 décembre 2019 |   | 31 décembre 2018 |   |
|---|------------------|---|------------------|---|
|   | (en milliers)    | % du revenu brut tiré du prêt de titres | (en milliers)    | % du revenu brut tiré du prêt de titres |
| Revenu brut tiré du prêt de titres  | 148 \$           | 100,0                                   | 332 \$           | 100,0                                   |
| Intérêts versés sur la garantie   | -                | -                                       | 118              | 35,5                                    |
| Retenues d'impôt  | -                | -                                       | -                | -                                       |
| Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The) | 37               | 25,0                                    | 58               | 17,5                                    |
| <b>Revenu tiré du prêt de titres</b>  | <b>111 \$</b>    | <b>75,0</b>                             | <b>156 \$</b>    | <b>47,0</b>                             |

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

|             |        |
|-------------|--------|
| Catégorie A | 0,25 % |
|-------------|--------|

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

|  | 2019 | 2018 |
|--|------|------|
| <b>Commissions de courtage et autres honoraires</b> (en milliers de dollars) |      |      |
| Total payé   | 269  | -    |
| Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.  | -    | -    |
| Payé à CIBC World Markets Corp.  | -    | -    |
| <b>Rabais de courtage</b> (en milliers de dollars)                           |      |      |
| Total payé   | -    | -    |
| Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.              | -    | -    |

### Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde, et à Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (*STM CIBC*) au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivants :

|                          | 2019 | 2018 |
|--------------------------|------|------|
| (en milliers de dollars) | 48   | 67   |

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 (note 1)

| <b>Parts de catégorie A</b>   |                             |                     |
|---|-----------------------------|---------------------|
|   | <b>31 décembre<br/>2019</b> | 31 décembre<br>2018 |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b> | <b>98 157 \$</b>            | 112 098 \$          |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>  |                             |                     |
| Du revenu de placement net  | (39 382)                    | (52 093)            |
| Du montant net des gains en capital réalisés  | (69 973)                    | —                   |
|   | <b>(109 355)</b>            | (52 093)            |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>   |                             |                     |
| Montant reçu à l'émission de parts  | 287 422                     | 493 691             |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions  | 104 802                     | 49 715              |
| Montant payé au rachat de parts   | (447 631)                   | (321 630)           |
|   | <b>(55 407)</b>             | 221 776             |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                                   | <b>(66 605)</b>             | 281 781             |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>   | <b>2 134 228</b>            | 1 852 447           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>   | <b>2 067 623 \$</b>         | 2 134 228 \$        |

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

Aux 31 décembre 2019 et 2018

|  |                |          |
|--|----------------|----------|
| Solde au début de la période                                   | 187 274        | 167 495  |
| Parts rachetables émises                                       | 25 049         | 44 217   |
| Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions | 9 188          | 4 449    |
|  | <b>221 511</b> | 216 161  |
| Parts rachetables rachetées                                    | (38 867)       | (28 887) |
| Solde à la fin de la période                                   | <b>182 644</b> | 187 274  |

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 (note 1)

|  | 31 décembre 2019   | 31 décembre 2018 |
|--|--------------------|------------------|
| <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) | <b>98 157 \$</b>   | 112 098 \$       |
| Ajustements au titre des éléments suivants :   |                    |                  |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie   | <b>1 275</b>       | 644              |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés   | <b>(58 129)</b>    | 14 837           |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés   | <b>24 248</b>      | (69 736)         |
| Distributions des fonds sous-jacents réinvesties   | <b>(11 920)</b>    | (10 295)         |
| Achat de placements  | <b>(3 995 754)</b> | (2 661 387)      |
| Produits de la vente de placements   | <b>4 114 347</b>   | 2 419 501        |
| Marge  | <b>94</b>          | (830)            |
| Intérêts à recevoir  | <b>1 260</b>       | (2 979)          |
| Autres charges à payer et autres passifs   | <b>—</b>           | (2)              |
|  | <b>173 578</b>     | (198 149)        |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>  |                    |                  |
| Montant reçu à l'émission de parts   | <b>286 633</b>     | 492 907          |
| Montant payé au rachat de parts  | <b>(449 065)</b>   | (319 271)        |
| Distributions versées aux porteurs de parts  | <b>(4 553)</b>     | (2 378)          |
|  | <b>(166 985)</b>   | 171 258          |
| <b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>   | <b>6 593</b>       | (26 891)         |
| <b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>  | <b>(1 275)</b>     | (644)            |
| <b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>  | <b>40 228</b>      | 67 763           |
| <b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>  | <b>45 546 \$</b>   | 40 228 \$        |
| Intérêts reçus   | <b>59 360 \$</b>   | 53 468 \$        |

## Fonds commun d'obligations internationales Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019

| Titre   | Nombre de parts | Coût moyen<br>(en milliers<br>de dollars) | Juste valeur<br>(en milliers<br>de dollars) | % de<br>l'actif net |
|---|-----------------|---|---|---------------------|
| <b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>                         |                 |   |   |                     |
| Fonds de revenu à taux variable Renaissance, catégorie OH | 21 693 074      | 211 133                                   | 198 930                                     |                     |
| <b>TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>               |                 | <b>211 133</b>                            | <b>198 930</b>                              | <b>9,6 %</b>        |

| Titre  | Taux d'intérêt<br>nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements | Valeur nominale | Coût moyen<br>(en milliers<br>de dollars) | Juste valeur<br>(en milliers<br>de dollars) | % de<br>l'actif net |
|--|-------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|---|---|---------------------|
| <b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>   |                               |                 |                       |                 |   |   |                     |
| <b>Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada</b>     |                               |                 |                       |                 |   |   |                     |
| Gouvernement du Canada   | 2,00 %                        | 2020/11/01      |                       | 1 380 000       | 1 388                                     | 1 383                                       |                     |
| Gouvernement du Canada   | 1,75 %                        | 2023/03/01      |                       | 536 000         | 542                                       | 537   |                     |
| Gouvernement du Canada   | 2,50 %                        | 2024/06/01      |                       | 167 000         | 174                                       | 173   |                     |
| Gouvernement du Canada   | 2,25 %                        | 2025/06/01      |                       | 163 000         | 170                                       | 168   |                     |
| Gouvernement du Canada   | 1,50 %                        | 2026/06/01      |                       | 2 652 000       | 2 499                                     | 2 622                                       |                     |
| Gouvernement du Canada   | 1,00 %                        | 2027/06/01      |                       | 1 329 000       | 1 212                                     | 1 263                                       |                     |
| Gouvernement du Canada   | 2,25 %                        | 2029/06/01      |                       | 3 667 000       | 3 912                                     | 3 842                                       |                     |
| Gouvernement du Canada   | 5,00 %                        | 2037/06/01      |                       | 950 000         | 1 329                                     | 1 408                                       |                     |
| Gouvernement du Canada   | 4,00 %                        | 2041/06/01      |                       | 660 000         | 890                                       | 919   |                     |
| Gouvernement du Canada   | 3,50 %                        | 2045/12/01      |                       | 1 185 000       | 1 512                                     | 1 608                                       |                     |
|  |                               |                 |                       |                 | 13 628                                    | 13 923                                      | 0,7 %               |
| <b>Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux</b> |                               |                 |                       |                 |   |   |                     |
| Province de la Colombie-Britannique                                      | 4,30 %                        | 2042/06/18      |                       | 125 000         | 152                                       | 164   |                     |
| Province d'Ontario   | 2,65 %                        | 2025/02/05      |                       | 1 200 000       | 1 247                                     | 1 234                                       |                     |
| Province d'Ontario   | 3,45 %                        | 2045/06/02      |                       | 805 000         | 857                                       | 943   |                     |
| Province de Québec   | 3,50 %                        | 2045/12/01      |                       | 590 000         | 636                                       | 703   |                     |
|  |                               |                 |                       |                 | 2 892                                     | 3 044                                       | 0,1 %               |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>                                 |                               |                 |                       |                 | <b>16 520</b>                             | <b>16 967</b>                               | <b>0,8 %</b>        |

#### OBLIGATIONS INTERNATIONALES

##### <sup>1</sup>Dollar australien (note 10)

|                                   |        |            |           |            |        |        |       |
|-----------------------------------|--------|------------|-----------|------------|--------|--------|-------|
| Commonwealth d'Australie          | 5,75 % | 2021/05/15 | série 124 | 764 000    | 785    | 742    |       |
| Commonwealth d'Australie          | 5,75 % | 2022/07/15 | série 128 | 19 745 000 | 20 273 | 20 169 |       |
| Commonwealth d'Australie          | 5,50 % | 2023/04/21 | série 133 | 636 000    | 695    | 665    |       |
| Commonwealth d'Australie          | 3,25 % | 2025/04/21 | série 139 | 359 000    | 370    | 364    |       |
| Commonwealth d'Australie          | 4,25 % | 2026/04/21 | série 142 | 804 000    | 884    | 871    |       |
| Commonwealth d'Australie          | 2,75 % | 2027/11/21 | série 148 | 3 365 000  | 3 307  | 3 403  |       |
| Commonwealth d'Australie          | 2,25 % | 2028/05/21 | série 149 | 768 000    | 745    | 752    |       |
| Commonwealth d'Australie          | 2,75 % | 2029/11/21 | série 154 | 5 505 000  | 5 780  | 5 654  |       |
| Commonwealth d'Australie          | 4,50 % | 2033/04/21 | série 140 | 1 091 000  | 1 332  | 1 355  |       |
| Commonwealth d'Australie          | 3,75 % | 2037/04/21 | série 144 | 646 000    | 740    | 769    |       |
| Commonwealth d'Australie          | 3,00 % | 2047/03/21 | série 150 | 603 000    | 623    | 666    |       |
| New South Wales Treasury Corp.    | 4,00 % | 2021/04/08 |           | 3 845 000  | 3 796  | 3 635  |       |
| Queensland Treasury Corp.         | 5,50 % | 2021/06/21 | série 21  | 8 725 000  | 8 752  | 8 465  |       |
| Western Australian Treasury Corp. | 7,00 % | 2021/07/15 | série 21  | 8 680 000  | 8 617  | 8 622  |       |
|                                   |        |            |           |            | 56 699 | 56 132 | 2,7 % |

##### <sup>2</sup>Réal brésilien (note 10)

|                                 |         |            |         |            |        |        |       |
|---------------------------------|---------|------------|---------|------------|--------|--------|-------|
| République fédérative du Brésil | 10,00 % | 2021/01/01 | série F | 51 440 000 | 18 544 | 16 629 |       |
| République fédérative du Brésil | 10,00 % | 2023/01/01 | série F | 57 175 000 | 20 190 | 19 598 |       |
|                                 |         |            |         |            | 38 734 | 36 227 | 1,8 % |

##### <sup>8</sup>Livre sterling (note 10)

|                                     |        |            |                           |           |        |        |       |
|-------------------------------------|--------|------------|---------------------------|-----------|--------|--------|-------|
| BAT International Finance PLC       | 1,75 % | 2021/07/05 | rachetable                | 180 000   | 309    | 312    |       |
| HSBC Holdings PLC                   | 2,26 % | 2026/11/13 | taux variable, rachetable | 625 000   | 1 075  | 1 088  |       |
| innogy Finance BV                   | 6,25 % | 2030/06/03 |                           | 170 000   | 397    | 401    |       |
| Orsted AS                           | 2,13 % | 2027/05/17 | rachetable                | 610 000   | 1 064  | 1 088  |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 3,75 % | 2020/09/07 |                           | 319 500   | 589    | 561    |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 4,00 % | 2022/03/07 |                           | 555 000   | 1 009  | 1 027  |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 1,75 % | 2022/09/07 |                           | 325 500   | 594    | 578    |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 1,00 % | 2024/04/22 |                           | 1 250 000 | 2 131  | 2 186  |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 5,00 % | 2025/03/07 |                           | 585 000   | 1 257  | 1 231  |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 0,63 % | 2025/06/07 |                           | 665 000   | 1 128  | 1 142  |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 1,63 % | 2028/10/22 |                           | 680 000   | 1 230  | 1 258  |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 6,00 % | 2028/12/07 |                           | 514 000   | 1 313  | 1 286  |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 0,88 % | 2029/10/22 |                           | 3 072 000 | 5 363  | 5 308  |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 4,25 % | 2036/03/07 |                           | 2 469 200 | 6 051  | 6 180  |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 4,25 % | 2040/12/07 |                           | 150 000   | 398    | 398    |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 4,25 % | 2046/12/07 |                           | 4 129 000 | 11 472 | 11 803 |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 1,50 % | 2047/07/22 |                           | 980 000   | 1 630  | 1 752  |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 4,00 % | 2060/01/22 |                           | 936 000   | 2 853  | 3 013  |       |
| Obligation du Trésor du Royaume-Uni | 2,50 % | 2065/07/22 |                           | 742 000   | 1 693  | 1 848  |       |
|                                     |        |            |                           |           | 41 556 | 42 460 | 2,1 % |

##### <sup>4</sup>Peso colombien (note 10)

|                        |        |            |         |                |        |        |       |
|------------------------|--------|------------|---------|----------------|--------|--------|-------|
| République de Colombie | 6,25 % | 2025/11/26 | série B | 37 860 000 000 | 16 157 | 15 401 |       |
| République de Colombie | 6,00 % | 2028/04/28 | série B | 53 901 800 000 | 23 425 | 21 219 |       |
| République de Colombie | 7,75 % | 2030/09/18 | série B | 7 375 000 000  | 3 316  | 3 226  |       |
|                        |        |            |         |                | 42 898 | 39 846 | 1,9 % |

##### <sup>5</sup>Couronne tchèque (note 10)

|                    |        |            |          |            |     |     |       |
|--------------------|--------|------------|----------|------------|-----|-----|-------|
| République tchèque | 3,85 % | 2021/09/29 | série 61 | 13 160 000 | 824 | 781 |       |
|                    |        |            |          |            | 824 | 781 | 0,1 % |

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (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>6</sup>Couronne danoise (note 10)</b>  |                            |                 |                           |                 |                                     |                                       |                  |
| Royaume du Danemark                            | 3,00 %                     | 2021/11/15      |                           | 1 015 000       | 225                                 | 212                                   |                  |
| Royaume du Danemark                            | 1,50 %                     | 2023/11/15      |                           | 3 110 000       | 665                                 | 654                                   |                  |
| Royaume du Danemark                            | 1,75 %                     | 2025/11/15      |                           | 547 000         | 126                                 | 120                                   |                  |
| Royaume du Danemark                            | 0,50 %                     | 2027/11/15      | série 10Y                 | 2 002 000       | 399                                 | 415                                   |                  |
| Royaume du Danemark                            | 4,50 %                     | 2039/11/15      |                           | 2 040 000       | 715                                 | 742                                   |                  |
|  |                            |                 |                           |                 | 2 130                               | 2 143                                 | 0,1 %            |
| <b><sup>7</sup>Euro (note 10)</b>              |                            |                 |                           |                 |                                     |                                       |                  |
| Abertis Infraestructuras SA                    | 0,63 %                     | 2025/07/15      | rachetable                | 600 000         | 879                                 | 864                                   |                  |
| Abertis Infraestructuras SA                    | 1,63 %                     | 2029/07/15      | rachetable                | 400 000         | 586                                 | 585                                   |                  |
| ABN AMRO Bank NV                               | 0,63 %                     | 2022/05/31      |                           | 435 000         | 640                                 | 644                                   |                  |
| AT&T Inc.                                      | 0,25 %                     | 2026/03/04      | rachetable                | 1 590 000       | 2 313                               | 2 271                                 |                  |
| AXA Home Loan SFH SA                           | 0,05 %                     | 2027/07/05      |                           | 1 700 000       | 2 523                               | 2 466                                 |                  |
| Banco de Sabadell SA                           | 1,13 %                     | 2025/03/27      |                           | 500 000         | 726                                 | 729                                   |                  |
| Banco de Sabadell SA                           | 0,88 %                     | 2025/07/22      |                           | 700 000         | 1 029                               | 1 028                                 |                  |
| Bank of America Corp.                          | 2,38 %                     | 2024/06/19      |                           | 425 000         | 671                                 | 677                                   |                  |
| Bank of America Corp.                          | 1,38 %                     | 2025/02/07      | taux variable, rachetable | 900 000         | 1 389                               | 1 371                                 |                  |
| Bankia SA                                      | 4,50 %                     | 2022/04/26      |                           | 400 000         | 682                                 | 647                                   |                  |
| Bankia SA                                      | 1,13 %                     | 2022/08/05      |                           | 700 000         | 1 008                               | 1 055                                 |                  |
| Bankia SA                                      | 1,00 %                     | 2025/09/25      |                           | 200 000         | 276                                 | 306                                   |                  |
| BNP Paribas SA                                 | 2,88 %                     | 2026/03/20      | taux variable, rachetable | 1 150 000       | 1 846                               | 1 731                                 |                  |
| BNP Paribas SA                                 | 0,50 %                     | 2026/06/04      | taux variable, rachetable | 200 000         | 292                                 | 292                                   |                  |
| BP Capital Markets PLC                         | 0,83 %                     | 2027/11/08      |                           | 1 205 000       | 1 813                               | 1 794                                 |                  |
| BPCE SA  | 0,63 %                     | 2024/09/26      |                           | 1 100 000       | 1 625                               | 1 622                                 |                  |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale     | 0,13 %                     | 2023/10/25      |                           | 2 900 000       | 4 390                               | 4 291                                 |                  |
| CaixaBank SA                                   | 0,75 %                     | 2023/04/18      |                           | 1 400 000       | 2 072                               | 2 070                                 |                  |
| CaixaBank SA                                   | 1,13 %                     | 2026/03/27      |                           | 700 000         | 1 054                               | 1 055                                 |                  |
| Cedulas TDA 6 Fondo De Titulizacion de Activos | 3,88 %                     | 2025/05/23      | série 6                   | 200 000         | 311                                 | 353                                   |                  |
| Citigroup Inc.                                 | 1,75 %                     | 2025/01/28      |                           | 675 000         | 1 058                               | 1 054                                 |                  |
| Cooperatieve Rabobank UA                       | 2,50 %                     | 2026/05/26      | taux variable, rachetable | 1 327 000       | 2 032                               | 1 990                                 |                  |
| Credit Agricole Home Loan SFH SA               | 0,75 %                     | 2027/05/05      |                           | 2 500 000       | 3 669                               | 3 822                                 |                  |
| Credit Suisse Group AG                         | 1,13 %                     | 2025/07/17      | taux variable, rachetable | 265 000         | 387                                 | 400                                   |                  |
| Deutsche Telekom AG                            | 0,50 %                     | 2027/07/05      |                           | 1 120 000       | 1 648                               | 1 631                                 |                  |
| Deutsche Telekom AG                            | 1,38 %                     | 2034/07/05      |                           | 160 000         | 235                                 | 236                                   |                  |
| Deutsche Telekom International Finance BV      | 1,38 %                     | 2027/01/30      |                           | 285 000         | 447                                 | 441                                   |                  |
| DH Europe Finance II SARL                      | 0,45 %                     | 2028/03/18      | rachetable                | 570 000         | 832                                 | 822                                   |                  |
| E.ON SE  | 0,25 %                     | 2026/10/24      | rachetable                | 855 000         | 1 240                               | 1 228                                 |                  |
| E.ON SE  | 0,35 %                     | 2030/02/28      | rachetable                | 485 000         | 713                                 | 681                                   |                  |
| European Financial Stability Facility          |                            | 2023/07/17      | coupon zéro               | 1 239 000       | 1 847                               | 1 825                                 |                  |
| European Financial Stability Facility          | 1,45 %                     | 2040/09/05      |                           | 625 000         | 1 071                               | 1 062                                 |                  |
| Banque européenne d'investissements            | 0,05 %                     | 2034/10/13      |                           | 353 000         | 516                                 | 491                                   |                  |
| Banque européenne d'investissements            | 1,13 %                     | 2036/09/15      |                           | 750 000         | 1 232                               | 1 218                                 |                  |
| République fédérale d'Allemagne                | 2,50 %                     | 2021/01/04      |                           | 2 850 000       | 4 553                               | 4 288                                 |                  |
| République fédérale d'Allemagne                |                            | 2022/04/08      | série 175, coupon zéro    | 768 000         | 1 168                               | 1 134                                 |                  |
| République fédérale d'Allemagne                | 1,50 %                     | 2023/02/15      |                           | 2 629 000       | 4 283                               | 4 081                                 |                  |
| République fédérale d'Allemagne                |                            | 2024/04/05      | série 179, coupon zéro    | 639 000         | 988                                 | 951                                   |                  |
| République fédérale d'Allemagne                | 0,50 %                     | 2025/02/15      |                           | 1 566 000       | 2 481                               | 2 396                                 |                  |
| République fédérale d'Allemagne                | 0,50 %                     | 2026/02/15      |                           | 226 000         | 364                                 | 348                                   |                  |
| République fédérale d'Allemagne                | 0,25 %                     | 2027/02/15      |                           | 180 132         | 281                                 | 274                                   |                  |
| République fédérale d'Allemagne                | 0,50 %                     | 2027/08/15      |                           | 1 214 200       | 1 961                               | 1 883                                 |                  |
| République fédérale d'Allemagne                | 0,25 %                     | 2029/02/15      |                           | 4 108 000       | 6 358                               | 6 246                                 |                  |
| République fédérale d'Allemagne                | 4,75 %                     | 2040/07/04      | série 08                  | 2 236 000       | 6 287                               | 6 286                                 |                  |
| République fédérale d'Allemagne                | 3,25 %                     | 2042/07/04      |                           | 410 000         | 978                                 | 999                                   |                  |
| République fédérale d'Allemagne                | 2,50 %                     | 2046/08/15      |                           | 225 000         | 529                                 | 514                                   |                  |
| République fédérale d'Allemagne                | 1,25 %                     | 2048/08/15      |                           | 235 000         | 458                                 | 430                                   |                  |
| État fédéré de Rhénanie-du-Nord-Westphalie     | 1,55 %                     | 2048/06/16      | série 1439                | 425 000         | 641                                 | 735                                   |                  |
| Fidelity National Information Services Inc.    | 0,13 %                     | 2022/12/03      | rachetable                | 735 000         | 1 076                               | 1 073                                 |                  |
| Fidelity National Information Services Inc.    | 0,75 %                     | 2023/05/21      | rachetable                | 1 392 000       | 2 106                               | 2 070                                 |                  |
| Fidelity National Information Services Inc.    | 1,50 %                     | 2027/05/21      | rachetable                | 595 000         | 922                                 | 913                                   |                  |
| République française                           | 0,25 %                     | 2020/11/25      |                           | 3 544 000       | 5 426                               | 5 202                                 |                  |
| République française                           |                            | 2022/05/25      | coupon zéro               | 1 205 000       | 1 841                               | 1 777                                 |                  |
| République française                           | 8,50 %                     | 2023/04/25      |                           | 2 428 000       | 5 005                               | 4 597                                 |                  |
| République française                           |                            | 2024/03/25      | coupon zéro               | 871 000         | 1 338                               | 1 290                                 |                  |
| République française                           |                            | 2025/03/25      | coupon zéro               | 2 854 000       | 4 248                               | 4 218                                 |                  |
| République française                           | 6,00 %                     | 2025/10/25      |                           | 2 290 000       | 4 837                               | 4 559                                 |                  |
| République française                           | 0,50 %                     | 2026/05/25      |                           | 683 000         | 1 078                               | 1 040                                 |                  |
| République française                           | 2,75 %                     | 2027/10/25      |                           | 3 068 000       | 5 642                               | 5 465                                 |                  |
| République française                           | 0,50 %                     | 2029/05/25      |                           | 5 122 000       | 8 011                               | 7 759                                 |                  |
| République française                           | 4,00 %                     | 2038/10/25      |                           | 5 227 000       | 12 043                              | 12 343                                |                  |
| République française                           | 1,75 %                     | 2039/06/25      |                           | 540 000         | 835                                 | 953                                   |                  |
| République française                           | 4,50 %                     | 2041/04/25      |                           | 130 000         | 329                                 | 334                                   |                  |
| République française                           | 3,25 %                     | 2045/05/25      |                           | 630 000         | 1 326                               | 1 439                                 |                  |
| République française                           | 2,00 %                     | 2048/05/25      |                           | 660 000         | 1 090                               | 1 237                                 |                  |
| République française                           | 1,50 %                     | 2050/05/25      |                           | 500 000         | 761                                 | 839                                   |                  |
| République française                           | 4,00 %                     | 2055/04/25      |                           | 75 000          | 209                                 | 208                                   |                  |
| République française                           | 1,75 %                     | 2066/05/25      |                           | 206 000         | 357                                 | 375                                   |                  |
| Goldman Sachs Group Inc. (The)                 | 2,00 %                     | 2023/07/27      |                           | 1 035 000       | 1 661                               | 1 599                                 |                  |
| Gouvernement du Roumanie                       | 2,12 %                     | 2031/07/16      |                           | 400 000         | 609                                 | 596                                   |                  |
| Intesa Sanpaolo SPA                            | 0,75 %                     | 2024/12/04      |                           | 460 000         | 672                                 | 673                                   |                  |
| Royaume de Belgique                            | 4,25 %                     | 2021/09/28      | série 61                  | 611 000         | 1 035                               | 966                                   |                  |
| Royaume de Belgique                            | 4,25 %                     | 2022/09/28      | série 65                  | 280 000         | 493                                 | 462                                   |                  |
| Royaume de Belgique                            | 2,25 %                     | 2023/06/22      | série 68                  | 324 000         | 544                                 | 518                                   |                  |
| Royaume de Belgique                            | 0,50 %                     | 2024/10/22      | série 82                  | 1 104 000       | 1 719                               | 1 673                                 |                  |
| Royaume de Belgique                            | 5,50 %                     | 2028/03/28      | série 31                  | 505 000         | 1 113                               | 1 073                                 |                  |

## Fonds commun d'obligations internationales Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (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 |
|----------------------------------|----------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Royaume de Belgique              | 0,80 %                     | 2028/06/22      | série 85                  | 379 000         | 561                                 | 589                                   |                  |
| Royaume de Belgique              | 0,90 %                     | 2029/06/22      | série 87                  | 160 000         | 257                                 | 251                                   |                  |
| Royaume de Belgique              | 1,25 %                     | 2033/04/22      | série 86                  | 425 000         | 660                                 | 694                                   |                  |
| Royaume de Belgique              | 5,00 %                     | 2035/03/28      | série 44                  | 205 000         | 498                                 | 499                                   |                  |
| Royaume de Belgique              | 4,25 %                     | 2041/03/28      | série 60                  | 1 773 000       | 4 221                               | 4 391                                 |                  |
| Royaume de Belgique              | 1,70 %                     | 2050/06/22      | série 88                  | 423 000         | 681                                 | 743                                   |                  |
| Royaume d'Espagne                | 0,05 %                     | 2021/01/31      |                           | 1 421 000       | 2 162                               | 2 081                                 |                  |
| Royaume d'Espagne                | 0,40 %                     | 2022/04/30      |                           | 474 000         | 728                                 | 702                                   |                  |
| Royaume d'Espagne                | 0,35 %                     | 2023/07/30      |                           | 1 179 000       | 1 803                               | 1 749                                 |                  |
| Royaume d'Espagne                | 2,75 %                     | 2024/10/31      |                           | 1 510 000       | 2 589                               | 2 497                                 |                  |
| Royaume d'Espagne                | 4,65 %                     | 2025/07/30      |                           | 655 000         | 1 206                               | 1 199                                 |                  |
| Royaume d'Espagne                | 1,95 %                     | 2026/04/30      |                           | 623 000         | 1 055                               | 1 011                                 |                  |
| Royaume d'Espagne                | 1,50 %                     | 2027/04/30      |                           | 2 914 000       | 4 596                               | 4 629                                 |                  |
| Royaume d'Espagne                | 1,45 %                     | 2029/04/30      |                           | 3 924 000       | 6 295                               | 6 249                                 |                  |
| Royaume d'Espagne                | 0,60 %                     | 2029/10/31      |                           | 1 220 000       | 1 858                               | 1 801                                 |                  |
| Royaume d'Espagne                | 4,20 %                     | 2037/01/31      |                           | 579 000         | 1 174                               | 1 289                                 |                  |
| Royaume d'Espagne                | 4,90 %                     | 2040/07/30      |                           | 2 489 000       | 5 566                               | 6 218                                 |                  |
| Royaume d'Espagne                | 2,90 %                     | 2046/10/31      |                           | 448 000         | 762                                 | 892                                   |                  |
| Royaume des Pays-Bas             | 3,25 %                     | 2021/07/15      |                           | 388 000         | 639                                 | 599                                   |                  |
| Royaume des Pays-Bas             | 1,75 %                     | 2023/07/15      |                           | 527 000         | 869                                 | 830                                   |                  |
| Royaume des Pays-Bas             | 2,00 %                     | 2024/07/15      |                           | 249 000         | 422                                 | 403                                   |                  |
| Royaume des Pays-Bas             | 0,75 %                     | 2027/07/15      |                           | 461 000         | 737                                 | 720                                   |                  |
| Royaume des Pays-Bas             | 0,25 %                     | 2029/07/15      |                           | 1 715 000       | 2 746                               | 2 571                                 |                  |
| Royaume des Pays-Bas             | 3,75 %                     | 2042/01/15      |                           | 472 000         | 1 155                               | 1 199                                 |                  |
| Royaume des Pays-Bas             | 2,75 %                     | 2047/01/15      |                           | 100 000         | 246                                 | 236                                   |                  |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau  |                            | 2024/04/02      | coupon zéro               | 770 000         | 1 169                               | 1 135                                 |                  |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau  |                            | 2026/09/30      | coupon zéro               | 1 390 000       | 2 095                               | 2 039                                 |                  |
| Mediobanca SPA                   | 0,50 %                     | 2026/10/01      |                           | 1 235 000       | 1 854                               | 1 834                                 |                  |
| Medtronic Global Holdings SCA    | 1,00 %                     | 2031/07/02      | rachetable                | 655 000         | 980                                 | 983                                   |                  |
| Morgan Stanley                   | 1,75 %                     | 2025/01/30      |                           | 650 000         | 1 013                               | 1 013                                 |                  |
| Nationwide Building Society      | 1,50 %                     | 2026/03/08      | taux variable, rachetable | 1 050 000       | 1 609                               | 1 602                                 |                  |
| Orange SA                        | 0,50 %                     | 2032/09/04      | rachetable                | 900 000         | 1 317                               | 1 236                                 |                  |
| Philip Morris International Inc. | 0,13 %                     | 2026/08/03      | rachetable                | 1 060 000       | 1 536                               | 1 499                                 |                  |
| République portugaise            | 2,20 %                     | 2022/10/17      |                           | 1 225 000       | 1 998                               | 1 908                                 |                  |
| République portugaise            | 4,13 %                     | 2027/04/14      |                           | 315 000         | 565                                 | 586                                   |                  |
| République portugaise            | 1,95 %                     | 2029/06/15      |                           | 134 000         | 228                                 | 223                                   |                  |
| Prologis Euro Finance LLC        | 0,25 %                     | 2027/09/10      | rachetable                | 595 000         | 876                                 | 849                                   |                  |
| RCI Banque SA                    | 0,75 %                     | 2022/09/26      | rachetable                | 530 000         | 767                                 | 780                                   |                  |
| RCI Banque SA                    | 0,75 %                     | 2023/04/10      | rachetable                | 525 000         | 790                                 | 770                                   |                  |
| République d'Autriche            | 3,50 %                     | 2021/09/15      |                           | 474 000         | 791                                 | 737                                   |                  |
| République d'Autriche            | 3,40 %                     | 2022/11/22      |                           | 519 000         | 894                                 | 843                                   |                  |
| République d'Autriche            | 1,75 %                     | 2023/10/20      |                           | 211 000         | 349                                 | 334                                   |                  |
| République d'Autriche            |                            | 2024/07/15      | coupon zéro               | 210 000         | 320                                 | 311                                   |                  |
| République d'Autriche            | 1,20 %                     | 2025/10/20      |                           | 366 000         | 590                                 | 579                                   |                  |
| République d'Autriche            | 0,75 %                     | 2026/10/20      |                           | 946 000         | 1 501                               | 1 467                                 |                  |
| République d'Autriche            | 0,50 %                     | 2029/02/20      |                           | 190 000         | 291                                 | 289                                   |                  |
| République d'Autriche            | 2,40 %                     | 2034/05/23      |                           | 230 000         | 439                                 | 434                                   |                  |
| République d'Autriche            | 3,15 %                     | 2044/06/20      |                           | 453 000         | 999                                 | 1 054                                 |                  |
| République d'Autriche            | 1,50 %                     | 2047/02/20      |                           | 490 000         | 802                                 | 870                                   |                  |
| République d'Autriche            | 1,50 %                     | 2086/11/02      |                           | 160 000         | 200                                 | 292                                   |                  |
| République de Finlande           | 0,38 %                     | 2020/09/15      |                           | 327 000         | 501                                 | 480                                   |                  |
| République de Finlande           | 1,50 %                     | 2023/04/15      |                           | 335 000         | 544                                 | 521                                   |                  |
| République de Finlande           |                            | 2024/09/15      | coupon zéro               | 640 000         | 978                                 | 948                                   |                  |
| République de Finlande           | 4,00 %                     | 2025/07/04      |                           | 232 000         | 442                                 | 419                                   |                  |
| République de Finlande           | 2,75 %                     | 2028/07/04      |                           | 292 000         | 543                                 | 526                                   |                  |
| République de Finlande           | 0,50 %                     | 2029/09/15      |                           | 330 000         | 493                                 | 501                                   |                  |
| République de Finlande           | 1,13 %                     | 2034/04/15      |                           | 278 000         | 447                                 | 452                                   |                  |
| République d'Irlande             | 4,50 %                     | 2020/04/18      |                           | 303 000         | 483                                 | 448                                   |                  |
| République d'Irlande             |                            | 2022/10/18      | coupon zéro               | 362 000         | 551                                 | 534                                   |                  |
| République d'Irlande             | 3,40 %                     | 2024/03/18      |                           | 358 000         | 634                                 | 604                                   |                  |
| République d'Irlande             | 0,90 %                     | 2028/05/15      |                           | 351 000         | 549                                 | 549                                   |                  |
| République d'Irlande             | 1,10 %                     | 2029/05/15      |                           | 482 000         | 784                                 | 766                                   |                  |
| République d'Irlande             | 1,30 %                     | 2033/05/15      |                           | 642 000         | 1 000                               | 1 045                                 |                  |
| République d'Irlande             | 1,50 %                     | 2050/05/15      |                           | 120 000         | 181                                 | 200                                   |                  |
| République de l'Italie           | 0,65 %                     | 2020/11/01      |                           | 1 152 000       | 1 756                               | 1 691                                 |                  |
| République de l'Italie           | 3,75 %                     | 2021/03/01      |                           | 2 599 000       | 4 191                               | 3 963                                 |                  |
| République de l'Italie           | 1,35 %                     | 2022/04/15      |                           | 1 142 000       | 1 740                               | 1 710                                 |                  |
| République de l'Italie           | 1,45 %                     | 2022/09/15      |                           | 2 523 000       | 3 874                               | 3 801                                 |                  |
| République de l'Italie           | 9,00 %                     | 2023/11/01      |                           | 426 000         | 863                                 | 825                                   |                  |
| République de l'Italie           | 1,85 %                     | 2024/05/15      |                           | 586 000         | 902                                 | 903                                   |                  |
| République de l'Italie           | 1,75 %                     | 2024/07/01      |                           | 1 400 000       | 2 153                               | 2 144                                 |                  |
| République de l'Italie           | 3,75 %                     | 2024/09/01      |                           | 1 475 000       | 2 344                               | 2 453                                 |                  |
| République de l'Italie           | 2,50 %                     | 2024/12/01      |                           | 1 158 000       | 1 827                               | 1 833                                 |                  |
| République de l'Italie           | 0,35 %                     | 2025/02/01      |                           | 680 000         | 995                                 | 974                                   |                  |
| République de l'Italie           | 1,60 %                     | 2026/06/01      |                           | 568 000         | 849                                 | 866                                   |                  |
| République de l'Italie           | 1,25 %                     | 2026/12/01      |                           | 4 386 000       | 6 374                               | 6 535                                 |                  |
| République de l'Italie           | 6,50 %                     | 2027/11/01      |                           | 520 000         | 1 046                               | 1 061                                 |                  |
| République de l'Italie           | 2,80 %                     | 2028/12/01      |                           | 396 000         | 654                                 | 652                                   |                  |
| République de l'Italie           | 3,00 %                     | 2029/08/01      |                           | 2 160 000       | 3 692                               | 3 618                                 |                  |
| République de l'Italie           | 1,35 %                     | 2030/04/01      |                           | 3 631 000       | 5 312                               | 5 262                                 |                  |
| République de l'Italie           | 5,00 %                     | 2034/08/01      |                           | 1 382 000       | 2 590                               | 2 829                                 |                  |
| République de l'Italie           | 4,00 %                     | 2037/02/01      |                           | 3 499 000       | 5 967                               | 6 561                                 |                  |
| République de l'Italie           | 3,10 %                     | 2040/03/01      |                           | 470 000         | 705                                 | 784                                   |                  |
| République de l'Italie           | 5,00 %                     | 2040/09/01      |                           | 420 000         | 814                                 | 891                                   |                  |
| République de l'Italie           | 3,85 %                     | 2049/09/01      |                           | 554 000         | 1 085                               | 1 043                                 |                  |

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

| Titre  | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements     | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|----------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| République de Pologne                                  | 1,50 %                     | 2026/01/19      | série 10YR                | 975 000         | 1 439                               | 1 549                                 |                  |
| République de Slovaquie                                | 1,75 %                     | 2040/11/03      | série RS78                | 150 000         | 214                                 | 256                                   |                  |
| République slovaque                                    | 3,38 %                     | 2024/11/15      | série 223                 | 90 000          | 154                                 | 154                                   |                  |
| Snam SPA   | 1,00 %                     | 2034/09/12      | rachetable                | 160 000         | 230                                 | 227                                   |                  |
| Telefonica Emisiones SAU                               | 1,50 %                     | 2025/09/11      | rachetable                | 600 000         | 953                                 | 925                                   |                  |
| Telefonica Emisiones SAU                               | 2,93 %                     | 2029/10/17      |                           | 700 000         | 1 245                               | 1 221                                 |                  |
| UniCredit SPA  | 2,00 %                     | 2029/09/23      | taux variable, rachetable | 1 080 000       | 1 571                               | 1 558                                 |                  |
| Verizon Communications Inc.                            | 1,88 %                     | 2029/10/26      | série 12y                 | 620 000         | 919                                 | 1 002                                 |                  |
| Verizon Communications Inc.                            | 0,88 %                     | 2032/03/19      | rachetable                | 845 000         | 1 228                               | 1 216                                 |                  |
| Vodafone Group PLC                                     | 0,90 %                     | 2026/11/24      |                           | 200 000         | 298                                 | 299                                   |                  |
| Vodafone Group PLC                                     | 1,63 %                     | 2030/11/24      |                           | 215 000         | 319                                 | 331                                   |                  |
| Volkswagen Leasing GmbH                                | 0,50 %                     | 2022/06/20      |                           | 905 000         | 1 359                               | 1 328                                 |                  |
| Wintershall Dea Finance BV                             | 0,45 %                     | 2023/09/25      | rachetable                | 900 000         | 1 312                               | 1 315                                 |                  |
| Wintershall Dea Finance BV                             | 0,84 %                     | 2025/09/25      | rachetable                | 1 800 000       | 2 625                               | 2 656                                 |                  |
|  |                            |                 |                           |                 | 279 896                             | 278 715                               | 13,5 %           |
| <b><sup>9</sup>Rupiah indonésienne (note 10)</b>       |                            |                 |                           |                 |                                     |                                       |                  |
| République d'Indonésie                                 | 7,00 %                     | 2022/05/15      | série FR61                | 40 000 000 000  | 3 853                               | 3 814                                 |                  |
| République d'Indonésie                                 | 8,38 %                     | 2024/03/15      | série FR70                | 7 460 000 000   | 730                                 | 747                                   |                  |
| République d'Indonésie                                 | 9,00 %                     | 2029/03/15      | série FR71                | 276 300 000 000 | 28 662                              | 28 888                                |                  |
| République d'Indonésie                                 | 8,25 %                     | 2029/05/15      | série FR78                | 27 000 000 000  | 2 711                               | 2 716                                 |                  |
| République d'Indonésie                                 | 6,63 %                     | 2033/05/15      | série FR65                | 12 756 000 000  | 978                                 | 1 105                                 |                  |
| République d'Indonésie                                 | 8,75 %                     | 2044/02/15      | série FR67                | 26 600 000 000  | 2 472                               | 2 750                                 |                  |
|  |                            |                 |                           |                 | 39 406                              | 40 020                                | 1,9 %            |
| <b><sup>10</sup>Nouveau Shekel israélien (note 10)</b> |                            |                 |                           |                 |                                     |                                       |                  |
| État d'Israël  | 4,25 %                     | 2023/03/31      | série 0323                | 755 000         | 302                                 | 329                                   |                  |
| État d'Israël  | 2,00 %                     | 2027/03/31      | série 0327                | 1 304 000       | 474                                 | 534                                   |                  |
|  |                            |                 |                           |                 | 776                                 | 863                                   | 0,1 %            |
| <b><sup>11</sup>Yen japonais (note 10)</b>             |                            |                 |                           |                 |                                     |                                       |                  |
| Development Bank of Japan Inc.                         | 0,15 %                     | 2020/11/25      | série 25                  | 90 000 000      | 972                                 | 1 077                                 |                  |
| Development Bank of Japan Inc.                         | 1,70 %                     | 2022/09/20      |                           | 524 000 000     | 7 069                               | 6 560                                 |                  |
| Banque européenne d'investissements                    | 1,90 %                     | 2026/01/26      |                           | 220 000 000     | 3 215                               | 2 985                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,10 %                     | 2020/05/15      | série 388                 | 124 650 000     | 1 495                               | 1 491                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 1,90 %                     | 2021/03/22      | série 50                  | 129 500 000     | 1 612                               | 1 586                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 1,00 %                     | 2021/12/20      | série 320                 | 407 100 000     | 5 069                               | 4 974                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,10 %                     | 2022/09/20      | série 133                 | 53 350 000      | 644                                 | 642                                   |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 1,90 %                     | 2022/09/20      | série 58                  | 195 500 000     | 2 619                               | 2 466                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,10 %                     | 2023/03/20      | série 135                 | 170 550 000     | 2 061                               | 2 054                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,10 %                     | 2023/09/20      | série 137                 | 112 750 000     | 1 365                               | 1 359                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,60 %                     | 2024/03/20      | série 333                 | 141 400 000     | 1 771                               | 1 742                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,40 %                     | 2025/06/20      | série 339                 | 196 450 000     | 2 435                               | 2 416                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,10 %                     | 2026/06/20      | série 343                 | 149 350 000     | 1 725                               | 1 810                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,10 %                     | 2026/12/20      | série 345                 | 50 000          | 1                                   | 1                                     |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,10 %                     | 2027/06/20      | catégorie 347             | 643 250 000     | 7 340                               | 7 803                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,10 %                     | 2028/06/20      | série 351                 | 410 650 000     | 5 079                               | 4 981                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,10 %                     | 2029/03/20      | série 354                 | 336 650 000     | 4 196                               | 4 074                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 1,70 %                     | 2033/06/20      | série 145                 | 334 400 000     | 4 750                               | 4 856                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 1,40 %                     | 2034/09/20      | série 150                 | 496 400 000     | 5 433                               | 7 027                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 2,50 %                     | 2034/09/20      | série 16                  | 506 100 000     | 8 157                               | 8 131                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,20 %                     | 2036/06/20      | série 157                 | 129 750 000     | 1 473                               | 1 555                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,70 %                     | 2037/03/20      | série 160                 | 801 350 000     | 10 222                              | 10 369                                |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 2,30 %                     | 2039/03/20      | série 30                  | 257 800 000     | 4 170                               | 4 253                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 1,80 %                     | 2043/03/20      | série 38                  | 207 450 000     | 3 080                               | 3 293                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,30 %                     | 2046/06/20      | série 51                  | 728 750 000     | 8 372                               | 8 556                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,60 %                     | 2046/12/20      | série 53                  | 102 550 000     | 1 247                               | 1 295                                 |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,80 %                     | 2047/09/20      | série 56                  | 45 750 000      | 616                                 | 605                                   |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,40 %                     | 2056/03/20      | série 9                   | 13 400 000      | 154                                 | 158                                   |                  |
| Gouvernement du Japon                                  | 0,80 %                     | 2058/03/20      | série 11                  | 276 000 000     | 3 656                               | 3 719                                 |                  |
| Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency     | 1,00 %                     | 2021/09/30      | série 145                 | 75 000 000      | 919                                 | 912                                   |                  |
| Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency     | 0,39 %                     | 2025/10/31      | série 258                 | 254 800 000     | 2 775                               | 3 116                                 |                  |
| Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency     | 1,55 %                     | 2034/03/17      | série 124                 | 200 000 000     | 2 920                               | 2 812                                 |                  |
| Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency     | 0,69 %                     | 2038/10/29      | série 364                 | 100 000 000     | 1 308                               | 1 281                                 |                  |
| Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency     | 0,42 %                     | 2039/03/18      | série 223                 | 650 000 000     | 8 071                               | 7 836                                 |                  |
| Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency     | 1,72 %                     | 2044/05/31      | série 217                 | 100 000 000     | 1 617                               | 1 555                                 |                  |
| Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency     | 0,61 %                     | 2049/03/31      | série 380                 | 400 000 000     | 5 109                               | 4 972                                 |                  |
| Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency     | 0,81 %                     | 2022/11/30      | série 177                 | 600 000 000     | 7 621                               | 7 328                                 |                  |
| Japan Finance Corp.                                    | 0,00 %                     | 2024/10/24      | série 54                  | 620 000 000     | 7 602                               | 7 413                                 |                  |
| Japan Finance Organization for Municipalities          | 1,37 %                     | 2021/02/26      | série 21                  | 90 000 000      | 1 034                               | 1 092                                 |                  |
| Japan Finance Organization for Municipalities          | 0,22 %                     | 2028/06/28      | série 109                 | 480 000 000     | 6 003                               | 5 804                                 |                  |
| Japan Housing Finance Agency                           | 0,27 %                     | 2028/08/18      | série 244                 | 470 000 000     | 5 902                               | 5 704                                 |                  |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau                        | 2,05 %                     | 2026/02/16      |                           | 458 000 000     | 6 503                               | 6 282                                 |                  |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau                        | 2,60 %                     | 2037/06/20      |                           | 13 000 000      | 232                                 | 228                                   |                  |
| MetLife Inc.   | 0,77 %                     | 2029/05/23      |                           | 100 000 000     | 1 226                               | 1 196                                 |                  |
| New Kansai International Airport Co. Ltd.              | 0,80 %                     | 2022/08/29      | série 1                   | 400 000 000     | 5 064                               | 4 884                                 |                  |
| Wal-Mart Stores Inc.                                   | 0,18 %                     | 2022/07/15      |                           | 160 000 000     | 1 810                               | 1 916                                 |                  |
|  |                            |                 |                           |                 | 165 714                             | 166 169                               | 8,0 %            |

## Fonds commun d'obligations internationales Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (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>14</sup>Ringgit malais (note 10)</b>       |                            |                 |                       |                 |                                     |                                       |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 3,66 %                     | 2020/10/15      | série 0315            | 9 305 000       | 3 034                               | 2 972                                 |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 4,05 %                     | 2021/09/30      | série 0314            | 32 115 000      | 10 123                              | 10 373                                |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 3,62 %                     | 2021/11/30      | série 0416            | 20 560 000      | 6 736                               | 6 602                                 |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 3,88 %                     | 2022/03/10      | série 0117            | 25 400 000      | 7 731                               | 8 214                                 |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 3,42 %                     | 2022/08/15      | série 0112            | 3 875 000       | 1 281                               | 1 240                                 |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 3,48 %                     | 2023/03/15      | série 0313            | 19 116 000      | 6 205                               | 6 138                                 |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 3,88 %                     | 2025/03/14      | série 0118            | 761 000         | 250                                 | 249                                   |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 3,96 %                     | 2025/09/15      | série 0115            | 13 020 000      | 4 125                               | 4 249                                 |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 3,91 %                     | 2026/07/15      | série 0119            | 15 200 000      | 4 958                               | 4 996                                 |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 3,90 %                     | 2026/11/30      | série 0316            | 3 785 000       | 1 191                               | 1 245                                 |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 3,50 %                     | 2027/05/31      | série 0307            | 1 253 000       | 397                                 | 402                                   |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 3,90 %                     | 2027/11/16      | série 0417            | 22 940 000      | 7 117                               | 7 553                                 |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 3,89 %                     | 2029/08/15      | série 0219            | 4 800 000       | 1 590                               | 1 595                                 |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 4,25 %                     | 2035/05/31      | série 0415            | 1 685 000       | 543                                 | 588                                   |                  |
| Fédération de Malaisie                             | 4,92 %                     | 2048/07/06      | série 0518            | 4 300 000       | 1 607                               | 1 551                                 |                  |
|  |                            |                 |                       |                 | 56 888                              | 57 947                                | 2,8 %            |
| <b><sup>13</sup>Peso mexicain (note 10)</b>        |                            |                 |                       |                 |                                     |                                       |                  |
| États-Unis du Mexique                              | 6,50 %                     | 2021/06/10      | série M               | 5 854 500       | 398                                 | 401                                   |                  |
| États-Unis du Mexique                              | 8,00 %                     | 2023/12/07      | série M               | 4 236 600       | 298                                 | 303                                   |                  |
| États-Unis du Mexique                              | 10,00 %                    | 2024/12/05      | série M20             | 2 257 500       | 173                                 | 176                                   |                  |
| États-Unis du Mexique                              | 7,50 %                     | 2027/06/03      | série M20             | 20 764 500      | 1 399                               | 1 482                                 |                  |
| États-Unis du Mexique                              | 8,50 %                     | 2038/11/18      | série M30             | 7 023 800       | 493                                 | 550                                   |                  |
| États-Unis du Mexique                              | 7,75 %                     | 2042/11/13      | série M               | 295 600 000     | 22 725                              | 21 550                                |                  |
| États-Unis du Mexique                              | 8,00 %                     | 2047/11/07      | série M               | 556 100 000     | 36 497                              | 41 874                                |                  |
|  |                            |                 |                       |                 | 61 983                              | 66 336                                | 3,2 %            |
| <b><sup>15</sup>Dollar néo-zélandais (note 10)</b> |                            |                 |                       |                 |                                     |                                       |                  |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande                | 3,00 %                     | 2029/04/20      | série 0429            | 14 193 000      | 13 891                              | 13 840                                |                  |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande                | 3,50 %                     | 2033/04/14      | série 0433            | 255 000         | 233                                 | 265                                   |                  |
|  |                            |                 |                       |                 | 14 124                              | 14 105                                | 0,7 %            |
| <b>Couronne norvégienne</b>                        |                            |                 |                       |                 |                                     |                                       |                  |
| Royaume de Norvège                                 | 3,75 %                     | 2021/05/25      | série 474             | 1 488 000       | 245                                 | 228                                   |                  |
| Royaume de Norvège                                 | 2,00 %                     | 2023/05/24      |                       | 1 236 000       | 199                                 | 186                                   |                  |
| Royaume de Norvège                                 | 3,00 %                     | 2024/03/14      | série 476             | 3 000 000       | 556                                 | 472                                   |                  |
| Royaume de Norvège                                 | 1,75 %                     | 2025/03/13      |                       | 2 216 000       | 353                                 | 334                                   |                  |
| Royaume de Norvège                                 | 2,00 %                     | 2028/04/26      |                       | 1 230 000       | 199                                 | 189                                   |                  |
|  |                            |                 |                       |                 | 1 552                               | 1 409                                 | 0,1 %            |
| <b><sup>16</sup>Zloty polonais (note 10)</b>       |                            |                 |                       |                 |                                     |                                       |                  |
| République de Pologne                              | 1,50 %                     | 2020/04/25      | série 0420            | 52 830 000      | 19 728                              | 18 116                                |                  |
| République de Pologne                              | 5,25 %                     | 2020/10/25      | série 1020            | 54 760 000      | 20 069                              | 19 386                                |                  |
| République de Pologne                              | 2,00 %                     | 2021/04/25      | série 0421            | 26 543 000      | 9 486                               | 9 159                                 |                  |
| République de Pologne                              | 5,75 %                     | 2021/10/25      |                       | 10 500 000      | 3 891                               | 3 865                                 |                  |
| République de Pologne                              | 2,50 %                     | 2023/01/25      | série 0123            | 1 852 000       | 666                                 | 650                                   |                  |
| République de Pologne                              | 3,25 %                     | 2025/07/25      | série 0725            | 400 000         | 140                                 | 147                                   |                  |
| République de Pologne                              | 2,50 %                     | 2027/07/25      | série 0727            | 2 767 000       | 980                                 | 975                                   |                  |
|  |                            |                 |                       |                 | 54 960                              | 52 298                                | 2,5 %            |
| <b>Rouble russe</b>                                |                            |                 |                       |                 |                                     |                                       |                  |
| Fédération de Russie                               | 8,15 %                     | 2027/02/03      | série 6207            | 30 550 000      | 676                                 | 716                                   |                  |
|  |                            |                 |                       |                 | 676                                 | 716                                   | 0,0 %            |
| <b><sup>17</sup>Dollar de Singapour (note 10)</b>  |                            |                 |                       |                 |                                     |                                       |                  |
| République de Singapour                            | 3,25 %                     | 2020/09/01      |                       | 398 000         | 400                                 | 389                                   |                  |
| République de Singapour                            | 1,75 %                     | 2023/02/01      |                       | 358 000         | 350                                 | 348                                   |                  |
| République de Singapour                            | 2,38 %                     | 2025/06/01      |                       | 149 000         | 150                                 | 150                                   |                  |
| République de Singapour                            | 3,50 %                     | 2027/03/01      |                       | 651 000         | 676                                 | 707                                   |                  |
| République de Singapour                            | 2,63 %                     | 2028/05/01      |                       | 540 000         | 551                                 | 559                                   |                  |
| République de Singapour                            | 2,88 %                     | 2029/07/01      |                       | 1 400 000       | 1 498                               | 1 485                                 |                  |
| République de Singapour                            | 2,25 %                     | 2036/08/01      |                       | 236 000         | 226                                 | 240                                   |                  |
| République de Singapour                            | 2,75 %                     | 2046/03/01      |                       | 290 000         | 264                                 | 317                                   |                  |
|  |                            |                 |                       |                 | 4 115                               | 4 195                                 | 0,2 %            |
| <b><sup>20</sup>Rand sud-africain (note 10)</b>    |                            |                 |                       |                 |                                     |                                       |                  |
| République sud-africaine                           | 6,75 %                     | 2021/03/31      | série R208            | 1 046 000       | 96                                  | 97                                    |                  |
| République sud-africaine                           | 7,75 %                     | 2023/02/28      | série 2023            | 1 607 000       | 147                                 | 151                                   |                  |
| République sud-africaine                           | 10,50 %                    | 2026/12/21      | série R186            | 3 812 000       | 386                                 | 396                                   |                  |
| République sud-africaine                           | 8,50 %                     | 2037/01/31      | série 2037            | 20 020 000      | 1 654                               | 1 643                                 |                  |
| République sud-africaine                           | 6,50 %                     | 2041/02/28      | série R214            | 183 420 000     | 13 746                              | 11 853                                |                  |
| République sud-africaine                           | 8,75 %                     | 2048/02/28      | série 2048            | 251 610 000     | 21 354                              | 20 605                                |                  |
|  |                            |                 |                       |                 | 37 383                              | 34 745                                | 1,7 %            |
| <b><sup>12</sup>Won sud-coréen (note 10)</b>       |                            |                 |                       |                 |                                     |                                       |                  |
| République de Corée                                | 3,50 %                     | 2024/03/10      | série 2403            | 1 093 440 000   | 1 456                               | 1 327                                 |                  |
| République de Corée                                | 2,38 %                     | 2027/12/10      | série 2712            | 1 383 050 000   | 1 629                               | 1 635                                 |                  |
| République de Corée                                | 2,75 %                     | 2044/12/10      | série 4412            | 1 186 500 000   | 1 571                               | 1 618                                 |                  |
|  |                            |                 |                       |                 | 4 656                               | 4 580                                 | 0,2 %            |

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (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>Couronne suédoise</b>  |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| Royaume de Suède  | 5,00 %                     | 2020/12/01      | série 1047   | 790 000         | 125                                 | 115                                   |                  |
| Royaume de Suède  | 1,50 %                     | 2023/11/13      | série 1057   | 1 620 000       | 252                                 | 240                                   |                  |
| Royaume de Suède  | 2,50 %                     | 2025/05/12      | série 1058   | 6 170 000       | 1 019                               | 978                                   |                  |
| Royaume de Suède  | 1,00 %                     | 2026/11/12      | série 1059   | 820 000         | 128                                 | 122                                   |                  |
| Royaume de Suède  | 0,75 %                     | 2029/11/12      | série 1061   | 3 555 000       | 533                                 | 522                                   |                  |
| Royaume de Suède  | 3,50 %                     | 2039/03/30      |  | 585 000         | 123                                 | 125                                   |                  |
|   |                            |                 |  |                 | 2 180                               | 2 102                                 | 0,1 %            |
| <b>Franc suisse</b>   |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| Confédération suisse  | 4,00 %                     | 2023/02/11      |  | 460 000         | 766                                 | 709                                   |                  |
| Confédération suisse  | 4,00 %                     | 2028/04/08      |  | 525 000         | 1 016                               | 974                                   |                  |
| Confédération suisse  | 3,50 %                     | 2033/04/08      |  | 380 000         | 815                                 | 772                                   |                  |
| Confédération suisse  | 1,50 %                     | 2042/04/30      |  | 155 000         | 273                                 | 285                                   |                  |
|   |                            |                 |  |                 | 2 870                               | 2 740                                 | 0,1 %            |
| <b>Baht thaïlandais</b>   |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| Royaume de Thaïlande  | 3,63 %                     | 2023/06/16      |  | 32 745 000      | 1 365                               | 1 533                                 |                  |
| Royaume de Thaïlande  | 4,88 %                     | 2029/06/22      |  | 18 735 000      | 895                                 | 1 046                                 |                  |
| Royaume de Thaïlande  | 3,30 %                     | 2038/06/17      |  | 4 840 000       | 270                                 | 257                                   |                  |
|   |                            |                 |  |                 | 2 530                               | 2 836                                 | 0,1 %            |
| <b><sup>19</sup>Dollar américain (note 10)</b>  |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| AbbVie Inc.   | 3,20 %                     | 2029/11/21      | rachetable   | 2 200 000       | 2 968                               | 2 910                                 |                  |
| AbbVie Inc.   | 4,25 %                     | 2049/11/21      | rachetable   | 275 000         | 385                                 | 381                                   |                  |
| Air Lease Corp.   | 3,00 %                     | 2023/09/15      | rachetable   | 745 000         | 968                                 | 992                                   |                  |
| American Express Co.  | 2,49 %                     | 2021/11/05      | taux flottant  | 5 930 000       | 7 761                               | 7 736                                 |                  |
| American International Group Inc.   | 4,75 %                     | 2048/04/01      | rachetable   | 100 000         | 143                                 | 157                                   |                  |
| American Tower Corp.  | 2,75 %                     | 2027/01/15      | rachetable   | 805 000         | 1 065                               | 1 046                                 |                  |
| Andeavor Logistics L.P.   | 3,50 %                     | 2022/12/01      | rachetable   | 205 000         | 261                                 | 272                                   |                  |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.   | 4,75 %                     | 2029/01/23      | rachetable   | 2 270 000       | 3 483                               | 3 420                                 |                  |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.   | 4,60 %                     | 2048/04/15      | rachetable   | 425 000         | 657                                 | 633                                   |                  |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.   | 5,55 %                     | 2049/01/23      | rachetable   | 250 000         | 429                                 | 422                                   |                  |
| Anthem Inc.   | 3,65 %                     | 2027/12/01      | rachetable   | 1 400 000       | 1 728                               | 1 927                                 |                  |
| AT&T Inc.   | 4,30 %                     | 2042/12/15      | rachetable   | 625 000         | 880                                 | 871                                   |                  |
| AT&T Inc.   | 4,75 %                     | 2046/05/15      | rachetable   | 550 000         | 803                                 | 810                                   |                  |
| AT&T Inc.   | 4,50 %                     | 2048/03/09      | rachetable   | 250 000         | 362                                 | 359                                   |                  |
| Baltimore Gas and Electric Co.  | 3,20 %                     | 2049/09/15      | rachetable   | 200 000         | 261                                 | 255                                   |                  |
| Bank of America Corp.   | 3,42 %                     | 2028/12/20      | taux variable, rachetable                                | 550 000         | 764                                 | 751                                   |                  |
| Bank of America Corp.   | 3,97 %                     | 2029/03/05      | taux variable, rachetable                                | 500 000         | 703                                 | 708                                   |                  |
| Bank of America Corp.   | 4,27 %                     | 2029/07/23      | taux variable, rachetable                                | 400 000         | 597                                 | 578                                   |                  |
| Bank of America Corp.   | 3,19 %                     | 2030/07/23      | taux variable, rachetable                                | 1 325 000       | 1 795                               | 1 782                                 |                  |
| BANK-2017   | 0,95 %                     | 2054/11/15      | catégorie XA, série 2017-BNK9, taux variable, rachetable | 988 575         | 81                                  | 66                                    |                  |
| BAT Capital Corp.   | 2,76 %                     | 2022/08/15      | rachetable   | 775 000         | 982                                 | 1 022                                 |                  |
| Boston Gas Co.  | 3,00 %                     | 2029/08/01      | rachetable   | 215 000         | 283                                 | 286                                   |                  |
| California State Build America Bonds  | 7,30 %                     | 2039/10/01      |  | 200 000         | 370                                 | 397                                   |                  |
| Caterpillar Financial Services Corp.  | 2,12 %                     | 2021/03/15      | taux flottant  | 10 780 000      | 13 963                              | 14 006                                |                  |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. | 4,91 %                     | 2025/07/23      | rachetable   | 1 075 000       | 1 562                               | 1 538                                 |                  |
| Cigna Corp.   | 4,13 %                     | 2025/11/15      | rachetable   | 205 000         | 269                                 | 289                                   |                  |
| Citigroup Inc.  | 3,98 %                     | 2030/03/20      | taux variable, rachetable                                | 1 050 000       | 1 540                               | 1 494                                 |                  |
| CNA Financial Corp.   | 7,25 %                     | 2023/11/15      |  | 275 000         | 433                                 | 418                                   |                  |
| Colorado Interstate Gas Co. LLC / Colorado Interstate Issuing Corp.                   | 4,15 %                     | 2026/08/15      | rachetable   | 630 000         | 824                                 | 860                                   |                  |
| Comcast Corp.   | 4,00 %                     | 2049/11/01      | rachetable   | 400 000         | 496                                 | 577                                   |                  |
| COMM Mortgage Trust   | 2,54 %                     | 2045/12/10      | catégorie A3, série 2012-CR5, rachetable                 | 320 000         | 413                                 | 420                                   |                  |
| COMM Mortgage Trust   | 1,36 %                     | 2046/03/10      | catégorie XA, série 2013-CR7, taux variable, rachetable  | 483 912         | 34                                  | 19                                    |                  |
| COMM Mortgage Trust   | 3,10 %                     | 2046/03/10      | catégorie A4, série 2013-CR6, rachetable                 | 240 000         | 300                                 | 320                                   |                  |
| COMM Mortgage Trust   | 3,21 %                     | 2046/03/10      | catégorie A4, série 2013-CR7, rachetable                 | 241 093         | 327                                 | 322                                   |                  |
| COMM Mortgage Trust   | 0,83 %                     | 2046/08/10      | catégorie XA, série 2013-CR10, taux variable, rachetable | 905 115         | 42                                  | 25                                    |                  |
| COMM Mortgage Trust   | 3,35 %                     | 2048/02/10      | catégorie A5, série 2015-DC1, rachetable                 | 300 000         | 422                                 | 406                                   |                  |
| Commonwealth Edison Co.   | 3,70 %                     | 2045/03/01      | rachetable   | 140 000         | 200                                 | 194                                   |                  |
| Concho Resources Inc.   | 4,38 %                     | 2025/01/15      | rachetable   | 542 000         | 693                                 | 728                                   |                  |
| Concho Resources Inc.   | 3,75 %                     | 2027/10/01      | rachetable   | 910 000         | 1 195                               | 1 244                                 |                  |
| Concho Resources Inc.   | 4,30 %                     | 2028/08/15      | rachetable   | 190 000         | 258                                 | 269                                   |                  |
| Cox Communications Inc.   | 3,15 %                     | 2024/08/15      | rachetable   | 1 070 000       | 1 336                               | 1 430                                 |                  |
| Cox Communications Inc.   | 3,50 %                     | 2027/08/15      | rachetable   | 775 000         | 1 082                               | 1 051                                 |                  |
| Cox Communications Inc.   | 4,60 %                     | 2047/08/15      | rachetable   | 100 000         | 148                                 | 144                                   |                  |
| Credit Suisse Group AG  | 2,59 %                     | 2025/09/11      | taux variable, rachetable                                | 720 000         | 953                                 | 938                                   |                  |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust   | 3,45 %                     | 2048/08/15      | catégorie A3, série 2015-C3, rachetable                  | 305 023         | 418                                 | 413                                   |                  |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust   | 1,10 %                     | 2048/11/15      | catégorie XA, série 2016-C5, taux variable, rachetable   | 1 372 833       | 133                                 | 66                                    |                  |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust   | 3,81 %                     | 2048/11/15      | catégorie A4, série 2015-C4, rachetable                  | 335 000         | 459                                 | 465                                   |                  |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust   | 3,50 %                     | 2049/11/15      | catégorie A5, série 2016-C7, rachetable                  | 210 000         | 284                                 | 286                                   |                  |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust   | 0,90 %                     | 2057/06/15      | catégorie XA, série 2015-C2, taux variable, rachetable   | 2 104 286       | 162                                 | 90                                    |                  |

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (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 |
|-----------------------------------|----------------------------|-----------------|--|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| CVS Health Corp.                  | 4,30 %                     | 2028/03/25      | rachetable   | 785 000         | 1 138                               | 1 115                                 |                  |
| CVS Health Corp.                  | 5,05 %                     | 2048/03/25      | rachetable   | 125 000         | 197                                 | 193                                   |                  |
| Daimler Finance North America LLC | 2,35 %                     | 2021/02/22      | taux flottant  | 10 455 000      | 13 221                              | 13 585                                |                  |
| Discovery Communications LLC      | 4,90 %                     | 2026/03/11      | rachetable   | 160 000         | 228                                 | 232                                   |                  |
| Discovery Communications LLC      | 5,20 %                     | 2047/09/20      | rachetable   | 320 000         | 443                                 | 485                                   |                  |
| Discovery Communications LLC      | 5,30 %                     | 2049/05/15      | rachetable   | 200 000         | 310                                 | 308                                   |                  |
| Emirate of Abu Dhabi              | 3,13 %                     | 2049/09/30      |  | 200 000         | 259                                 | 254                                   |                  |
| Energy Transfer Partners L.P.     | 4,05 %                     | 2025/03/15      | rachetable   | 510 000         | 649                                 | 697                                   |                  |
| Enterprise Products Operating LLC | 3,13 %                     | 2029/07/31      | rachetable   | 535 000         | 705                                 | 716                                   |                  |
| EQM Midstream Partners L.P.       | 6,50 %                     | 2048/07/15      | série 30Y, rachetable                                  | 250 000         | 334                                 | 305                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 6,69 %                     | 2024/11/25      | catégorie 1M2, série 14-C04, taux flottant, rachetable | 445 179         | 658                                 | 635                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,50 %                     | 2028/10/01      |  | 23 680          | 30                                  | 32                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2029/06/01      |  | 120 596         | 154                                 | 162                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,50 %                     | 2029/09/01      |  | 56 564          | 79                                  | 76                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 2,00 %                     | 2030/01/01      |  | 112 411         | 143                                 | 145                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,99 %                     | 2030/01/25      | catégorie 1M2, série 17-C05, taux flottant, rachetable | 1 140 000       | 1 439                               | 1 507                                 |                  |
| Fannie Mae                        | 2,50 %                     | 2030/02/01      | série AS4485   | 49 508          | 64                                  | 65                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 2,50 %                     | 2030/04/01      |  | 23 179          | 29                                  | 31                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2030/04/01      |  | 64 444          | 82                                  | 86                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 2,50 %                     | 2030/05/01      |  | 33 114          | 41                                  | 43                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2030/05/01      |  | 24 700          | 31                                  | 33                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 2,50 %                     | 2030/07/01      |  | 74 221          | 98                                  | 98                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 2,50 %                     | 2030/08/01      |  | 130 124         | 174                                 | 171                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 2,00 %                     | 2030/09/01      |  | 43 196          | 56                                  | 56                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2030/11/01      |  | 55 084          | 75                                  | 74                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2032/06/01      |  | 1 233 610       | 1 677                               | 1 652                                 |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2035/03/01      |  | 48 028          | 64                                  | 64                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2035/04/01      |  | 123 238         | 168                                 | 170                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2036/03/01      |  | 170 589         | 245                                 | 227                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2036/04/01      |  | 57 473          | 79                                  | 77                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2036/09/01      |  | 133 562         | 181                                 | 178                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 2,50 %                     | 2037/04/01      |  | 1 049 435       | 1 389                               | 1 378                                 |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2039/09/01      |  | 32 880          | 43                                  | 46                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 4,50 %                     | 2039/09/01      |  | 151 694         | 203                                 | 214                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,50 %                     | 2039/12/01      |  | 232 297         | 334                                 | 328                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,50 %                     | 2040/03/01      |  | 12 266          | 18                                  | 17                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 6,00 %                     | 2040/04/01      |  | 117 008         | 167                                 | 174                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2040/09/01      | série AE1761   | 133 253         | 181                                 | 186                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 6,00 %                     | 2040/10/01      |  | 113 520         | 162                                 | 169                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2040/11/01      |  | 40 054          | 54                                  | 56                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 4,50 %                     | 2041/04/01      |  | 57 627          | 75                                  | 81                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 5,50 %                     | 2041/07/01      |  | 391 582         | 559                                 | 572                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,50 %                     | 2041/08/01      |  | 555 207         | 768                                 | 783                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,50 %                     | 2041/09/01      |  | 26 849          | 39                                  | 38                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2042/01/01      |  | 1 199 836       | 1 629                               | 1 671                                 |                  |
| Fannie Mae                        | 4,50 %                     | 2042/01/01      |  | 239 591         | 363                                 | 337                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 5,00 %                     | 2042/03/01      |  | 479 587         | 675                                 | 686                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 2,50 %                     | 2043/03/01      |  | 30 535          | 36                                  | 39                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 2,50 %                     | 2043/04/01      |  | 94 084          | 118                                 | 122                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2043/05/01      |  | 233 535         | 345                                 | 313                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,50 %                     | 2044/06/01      |  | 127 416         | 183                                 | 177                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,50 %                     | 2045/01/01      |  | 206 070         | 295                                 | 288                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 5,00 %                     | 2045/01/01      |  | 51 647          | 76                                  | 73                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 3,50 %                     | 2045/02/01      |  | 38 090          | 50                                  | 52                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2045/05/01      | série AY4205   | 188 783         | 235                                 | 252                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2045/08/01      |  | 177 164         | 235                                 | 236                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2045/10/01      |  | 125 501         | 179                                 | 173                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2046/01/01      |  | 464 304         | 660                                 | 618                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2046/01/01      |  | 188 277         | 279                                 | 259                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2046/06/01      |  | 41 667          | 59                                  | 57                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2046/07/01      |  | 528 335         | 735                                 | 726                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2046/09/01      |  | 1 236 622       | 1 677                               | 1 645                                 |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2046/10/01      |  | 299 316         | 409                                 | 398                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2046/11/01      |  | 484 452         | 667                                 | 644                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2047/04/01      |  | 447 414         | 587                                 | 610                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,50 %                     | 2047/08/01      |  | 61 834          | 79                                  | 83                                    |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2047/10/01      |  | 275 388         | 354                                 | 376                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2047/11/01      |  | 472 781         | 623                                 | 646                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,50 %                     | 2047/12/01      |  | 867 449         | 1 141                               | 1 171                                 |                  |
| Fannie Mae                        | 3,50 %                     | 2048/01/01      |  | 1 338 586       | 1 709                               | 1 807                                 |                  |
| Fannie Mae                        | 3,50 %                     | 2048/04/01      |  | 291 718         | 376                                 | 393                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,50 %                     | 2048/05/01      |  | 492 571         | 630                                 | 664                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,50 %                     | 2048/06/01      |  | 1 291 219       | 1 718                               | 1 738                                 |                  |
| Fannie Mae                        | 4,00 %                     | 2049/08/01      |  | 858 200         | 1 162                               | 1 160                                 |                  |
| Fannie Mae                        | 3,50 %                     | 2049/09/01      |  | 877 664         | 1 192                               | 1 173                                 |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2049/10/01      |  | 345 695         | 464                                 | 456                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,50 %                     | 2049/10/01      |  | 1 156 846       | 1 578                               | 1 547                                 |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2049/11/01      |  | 620 690         | 829                                 | 818                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,00 %                     | 2050/01/01      |  | 675 000         | 907                                 | 889                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 4,50 %                     | 2051/01/01      |  | 661 579         | 915                                 | 921                                   |                  |
| Fannie Mae                        | 3,50 %                     | 2057/09/01      |  | 360 372         | 459                                 | 493                                   |                  |
| République fédérative du Brésil   | 4,50 %                     | 2029/05/30      | rachetable   | 1 450 000       | 2 033                               | 1 997                                 |                  |
| FirstEnergy Corp.                 | 7,38 %                     | 2031/11/15      | série C, rachetable                                    | 700 000         | 1 220                               | 1 284                                 |                  |

## Fonds commun d'obligations internationales Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (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 |
|--|----------------------------|-----------------|--|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Fiserv Inc.  | 4,40 %                     | 2049/07/01      | rachetable   | 400 000         | 594                                 | 592                                   |                  |
| Ford Motor Credit Co. LLC                            | 3,01 %                     | 2020/01/09      | taux flottant  | 6 105 000       | 8 125                               | 7 929                                 |                  |
| Ford Motor Credit Co. LLC                            | 2,85 %                     | 2021/04/05      | taux flottant  | 6 830 000       | 8 936                               | 8 830                                 |                  |
| Fortis Inc.  | 3,06 %                     | 2026/10/04      | rachetable   | 208 000         | 274                                 | 276                                   |                  |
| Fox Corp.  | 5,58 %                     | 2049/01/25      | rachetable   | 1 125 000       | 1 806                               | 1 864                                 |                  |
| Freddie Mac  | 2,50 %                     | 2029/12/01      |  | 20 444          | 26                                  | 27                                    |                  |
| Freddie Mac  | 2,50 %                     | 2030/04/01      |  | 23 875          | 30                                  | 32                                    |                  |
| Freddie Mac  | 4,50 %                     | 2031/07/01      |  | 308 514         | 426                                 | 427                                   |                  |
| Freddie Mac  | 3,00 %                     | 2035/04/01      |  | 237 971         | 313                                 | 316                                   |                  |
| Freddie Mac  | 3,50 %                     | 2035/04/01      |  | 223 038         | 299                                 | 302                                   |                  |
| Freddie Mac  | 3,00 %                     | 2037/01/01      |  | 219 009         | 294                                 | 292                                   |                  |
| Freddie Mac  | 5,00 %                     | 2038/12/01      |  | 25 874          | 37                                  | 37                                    |                  |
| Freddie Mac  | 5,00 %                     | 2040/01/01      |  | 278 123         | 392                                 | 399                                   |                  |
| Freddie Mac  | 4,00 %                     | 2041/01/01      |  | 63 426          | 83                                  | 88                                    |                  |
| Freddie Mac  | 4,50 %                     | 2041/08/01      |  | 133 619         | 189                                 | 189                                   |                  |
| Freddie Mac  | 5,00 %                     | 2042/02/01      |  | 358 995         | 522                                 | 514                                   |                  |
| Freddie Mac  | 3,50 %                     | 2042/05/01      |  | 865 985         | 1 149                               | 1 186                                 |                  |
| Freddie Mac  | 4,00 %                     | 2043/10/01      |  | 747 894         | 1 014                               | 1 034                                 |                  |
| Freddie Mac  | 4,50 %                     | 2043/10/01      |  | 50 495          | 67                                  | 71                                    |                  |
| Freddie Mac  | 3,50 %                     | 2044/01/01      |  | 150 942         | 210                                 | 207                                   |                  |
| Freddie Mac  | 4,00 %                     | 2044/09/01      |  | 247 943         | 324                                 | 342                                   |                  |
| Freddie Mac  | 4,00 %                     | 2046/05/01      |  | 422 607         | 582                                 | 581                                   |                  |
| Freddie Mac  | 3,00 %                     | 2046/08/01      |  | 1 470 599       | 1 974                               | 1 958                                 |                  |
| Freddie Mac  | 3,00 %                     | 2046/09/01      |  | 719 726         | 981                                 | 959                                   |                  |
| Freddie Mac  | 4,00 %                     | 2047/01/01      |  | 198 370         | 279                                 | 277                                   |                  |
| Freddie Mac  | 4,00 %                     | 2047/06/01      |  | 264 215         | 378                                 | 362                                   |                  |
| Freddie Mac  | 3,50 %                     | 2047/10/01      |  | 687 538         | 866                                 | 929                                   |                  |
| Freddie Mac  | 3,50 %                     | 2047/11/01      |  | 655 414         | 861                                 | 885                                   |                  |
| Freddie Mac  | 3,50 %                     | 2047/12/01      |  | 500 661         | 654                                 | 678                                   |                  |
| Freddie Mac  | 4,00 %                     | 2047/12/01      |  | 728 387         | 987                                 | 995                                   |                  |
| Freddie Mac  | 3,50 %                     | 2048/02/01      |  | 656 838         | 848                                 | 888                                   |                  |
| Freddie Mac  | 4,00 %                     | 2048/09/01      |  | 63 586          | 84                                  | 86                                    |                  |
| GE Capital International Funding Co.                 | 4,42 %                     | 2035/11/15      |  | 300 000         | 428                                 | 417                                   |                  |
| General Motors Financial Co. Inc.                    | 2,92 %                     | 2020/04/13      | taux flottant  | 10 445 000      | 14 414                              | 13 585                                |                  |
| General Motors Financial Co. Inc.                    | 3,45 %                     | 2022/01/14      | rachetable   | 1 850 000       | 2 493                               | 2 457                                 |                  |
| Georgia Power Co.                                    | 4,30 %                     | 2042/03/15      |  | 665 000         | 922                                 | 949                                   |                  |
| Global Payments Inc.                                 | 2,65 %                     | 2025/02/15      | rachetable   | 500 000         | 663                                 | 653                                   |                  |
| Global Payments Inc.                                 | 3,20 %                     | 2029/08/15      | rachetable   | 200 000         | 267                                 | 265                                   |                  |
| Global Payments Inc.                                 | 4,15 %                     | 2049/08/15      | rachetable   | 125 000         | 173                                 | 174                                   |                  |
| Goldman Sachs Group Inc. (The)                       | 2,66 %                     | 2023/02/23      | taux flottant  | 17 790 000      | 22 093                              | 23 245                                |                  |
| Goldman Sachs Group Inc. (The)                       | 3,50 %                     | 2025/01/23      | rachetable   | 335 000         | 419                                 | 457                                   |                  |
| Goldman Sachs Group Inc. (The)                       | 4,22 %                     | 2029/05/01      | taux variable, rachetable                                | 600 000         | 876                                 | 860                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 4,00 %                     | 2041/03/15      |  | 60 671          | 87                                  | 84                                    |                  |
| Government National Mortgage Association             | 4,50 %                     | 2041/03/20      |  | 475 714         | 658                                 | 668                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 4,50 %                     | 2041/10/15      |  | 62 412          | 90                                  | 87                                    |                  |
| Government National Mortgage Association             | 4,50 %                     | 2043/09/20      |  | 14 644          | 19                                  | 20                                    |                  |
| Government National Mortgage Association             | 4,00 %                     | 2043/10/20      |  | 672 456         | 946                                 | 927                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 4,50 %                     | 2043/11/20      |  | 81 417          | 117                                 | 113                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 4,00 %                     | 2045/03/20      |  | 258 273         | 359                                 | 355                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 3,50 %                     | 2045/04/15      |  | 116 435         | 159                                 | 158                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 4,00 %                     | 2045/05/15      |  | 64 946          | 90                                  | 89                                    |                  |
| Government National Mortgage Association             | 3,00 %                     | 2045/07/15      |  | 163 357         | 218                                 | 219                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 4,00 %                     | 2046/02/20      |  | 178 004         | 265                                 | 243                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 3,00 %                     | 2047/01/20      |  | 207 642         | 278                                 | 278                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 3,00 %                     | 2047/02/20      |  | 139 641         | 188                                 | 187                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 3,00 %                     | 2047/03/20      |  | 273 331         | 363                                 | 366                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 4,00 %                     | 2047/04/20      |  | 309 564         | 400                                 | 420                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 3,00 %                     | 2047/06/20      |  | 1 966 662       | 2 660                               | 2 635                                 |                  |
| Government National Mortgage Association             | 3,50 %                     | 2047/07/20      |  | 1 790 565       | 2 399                               | 2 416                                 |                  |
| Government National Mortgage Association             | 3,50 %                     | 2047/08/20      |  | 716 523         | 947                                 | 967                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 3,50 %                     | 2047/09/20      |  | 146 893         | 186                                 | 198                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 4,50 %                     | 2047/12/20      |  | 129 333         | 169                                 | 176                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 4,50 %                     | 2049/06/20      |  | 355 569         | 500                                 | 484                                   |                  |
| Government National Mortgage Association             | 3,50 %                     | 2049/07/20      |  | 836 576         | 1 127                               | 1 121                                 |                  |
| Government National Mortgage Association             | 3,00 %                     | 2049/10/20      |  | 398 158         | 539                                 | 532                                   |                  |
| GS Mortgage Securities Trust                         | 1,50 %                     | 2044/08/10      | catégorie XA, série 2011-GC5, taux variable, rachetable  | 50 061          | 3                                   | 1                                     |                  |
| GS Mortgage Securities Trust                         | 0,11 %                     | 2046/07/10      | catégorie XA, série 2013-GC13, taux variable, rachetable | 11 747 366      | 119                                 | 43                                    |                  |
| GS Mortgage Securities Trust                         | 3,63 %                     | 2047/11/10      | catégorie A5, série 2014-GC26, rachetable                | 200 000         | 257                                 | 274                                   |                  |
| GS Mortgage Securities Trust                         | 3,67 %                     | 2050/03/10      | catégorie A4, série 2017-GS5, rachetable                 | 175 000         | 234                                 | 244                                   |                  |
| Hess Corp.   | 4,30 %                     | 2027/04/01      | rachetable   | 600 000         | 833                                 | 832                                   |                  |
| Hess Corp.   | 5,60 %                     | 2041/02/15      | rachetable   | 425 000         | 605                                 | 648                                   |                  |
| Hewlett Packard Enterprise Co.                       | 6,35 %                     | 2045/10/15      | taux variable, rachetable                                | 4 440 000       | 5 595                               | 6 953                                 |                  |
| International Business Machines Corp.                | 3,30 %                     | 2026/05/15      |  | 410 000         | 552                                 | 562                                   |                  |
| J.P. Morgan Alternative Loan Trust                   | 6,00 %                     | 2036/12/27      | catégorie 1-A-1, série 2008-R4, rachetable               | 692 389         | 587                                 | 734                                   |                  |
| JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust | 2,84 %                     | 2047/12/15      | catégorie A5   | 115 298         | 151                                 | 152                                   |                  |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust           | 0,81 %                     | 2047/09/15      | catégorie XA, série 2014-C23, taux variable, rachetable  | 1 973 951       | 97                                  | 63                                    |                  |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust           | 3,54 %                     | 2047/09/15      | catégorie A3A1, série 2014-C22, rachetable               | 283 234         | 385                                 | 387                                   |                  |
| JPMorgan Chase & Co.                                 | 2,30 %                     | 2025/10/15      | taux variable, rachetable                                | 2 360 000       | 3 123                               | 3 063                                 |                  |

## Fonds commun d'obligations internationales Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (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 |
|---|----------------------------|-----------------|---|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| JPMorgan Chase & Co.                              | 2,74 %                     | 2030/10/15      | taux variable, rachetable                               | 450 000         | 581                                 | 585                                   |                  |
| Kinder Morgan Inc.                                | 5,63 %                     | 2023/11/15      | rachetable  | 450 000         | 604                                 | 646                                   |                  |
| Royaume d'Arabie saoudite                         | 3,63 %                     | 2028/03/04      |   | 675 000         | 936                                 | 927                                   |                  |
| McDonald's Corp.                                  | 3,63 %                     | 2049/09/01      | rachetable  | 175 000         | 237                                 | 232                                   |                  |
| Morgan Stanley BAML Trust                         | 1,18 %                     | 2048/10/15      | catégorie XA, série 2015-C26, taux variable, rachetable | 844 774         | 89                                  | 51                                    |                  |
| Morgan Stanley BAML Trust                         | 3,13 %                     | 2048/12/15      | catégorie A4, série 2013-C8, rachetable                 | 305 000         | 397                                 | 406                                   |                  |
| Morgan Stanley Capital I Trust                    | 3,34 %                     | 2049/12/15      | catégorie A3, série 2016-UB12, rachetable               | 365 000         | 483                                 | 499                                   |                  |
| Morgan Stanley Capital I Trust                    | 1,60 %                     | 2050/06/15      | catégorie XA, série 2017-H1, taux variable, rachetable  | 254 985         | 35                                  | 24                                    |                  |
| Nationwide Building Society                       | 3,62 %                     | 2023/04/26      | taux variable, rachetable                               | 905 000         | 1 209                               | 1 209                                 |                  |
| NBC Universal Enterprise Inc.                     | 2,50 %                     | 2021/04/01      | taux flottant   | 10 345 000      | 13 973                              | 13 470                                |                  |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc.              | 2,75 %                     | 2029/11/01      | rachetable  | 400 000         | 529                                 | 523                                   |                  |
| Occidental Petroleum Corp.                        | 3,50 %                     | 2029/08/15      | rachetable  | 470 000         | 628                                 | 624                                   |                  |
| Occidental Petroleum Corp.                        | 4,40 %                     | 2046/04/15      | rachetable  | 175 000         | 234                                 | 231                                   |                  |
| Occidental Petroleum Corp.                        | 4,10 %                     | 2047/02/15      | rachetable  | 125 000         | 160                                 | 158                                   |                  |
| République orientale de l'Uruguay                 | 4,13 %                     | 2045/11/20      | fonds d'amortissement                                   | 100 000         | 142                                 | 140                                   |                  |
| Penske Truck Leasing Co. L.P. / PTL Finance Corp. | 3,45 %                     | 2024/07/01      | rachetable  | 615 000         | 828                                 | 830                                   |                  |
| Penske Truck Leasing Co. L.P. / PTL Finance Corp. | 2,70 %                     | 2024/11/01      | rachetable  | 305 000         | 400                                 | 399                                   |                  |
| Petroleos Mexicanos                               | 6,84 %                     | 2030/01/23      | rachetable  | 400 000         | 534                                 | 555                                   |                  |
| Petroleos Mexicanos                               | 6,75 %                     | 2047/09/21      |   | 1 820 000       | 2 299                               | 2 376                                 |                  |
| Petroleos Mexicanos                               | 7,69 %                     | 2050/01/23      | placement privé, rachetable                             | 10 145 000      | 13 982                              | 14 422                                |                  |
| Petroleos Mexicanos                               | 7,69 %                     | 2050/01/23      | rachetable  | 350 000         | 481                                 | 498                                   |                  |
| Pioneer Natural Resources Co.                     | 4,45 %                     | 2026/01/15      | rachetable  | 130 000         | 184                                 | 185                                   |                  |
| Province de Québec                                | 2,75 %                     | 2027/04/12      |   | 675 000         | 914                                 | 915                                   |                  |
| Régents de la University of California            | 6,55 %                     | 2048/05/15      | série H, fonds d'amortissement, rachetable              | 410 000         | 690                                 | 770                                   |                  |
| République du Chili                               | 3,24 %                     | 2028/02/06      | rachetable  | 925 000         | 1 285                               | 1 266                                 |                  |
| République de Colombie                            | 3,88 %                     | 2027/04/25      | rachetable  | 225 000         | 290                                 | 310                                   |                  |
| République de Colombie                            | 4,50 %                     | 2029/03/15      | rachetable  | 1 170 000       | 1 667                               | 1 690                                 |                  |
| République d'Indonésie                            | 4,35 %                     | 2027/01/08      |   | 750 000         | 1 011                               | 1 066                                 |                  |
| République d'Indonésie                            | 4,75 %                     | 2029/02/11      |   | 800 000         | 1 171                               | 1 191                                 |                  |
| République du Panama                              | 3,16 %                     | 2030/01/23      | rachetable  | 200 000         | 261                                 | 268                                   |                  |
| Fédération de Russie                              | 4,75 %                     | 2026/05/27      |   | 3 000 000       | 4 362                               | 4 354                                 |                  |
| Fédération de Russie                              | 4,38 %                     | 2029/03/21      |   | 800 000         | 1 167                               | 1 157                                 |                  |
| Santander Holdings USA Inc.                       | 3,70 %                     | 2022/03/28      | rachetable  | 130 000         | 169                                 | 174                                   |                  |
| Santander Holdings USA Inc.                       | 3,40 %                     | 2023/01/18      | rachetable  | 520 000         | 667                                 | 693                                   |                  |
| Saudi Arabian Oil Co.                             | 2,88 %                     | 2024/04/16      |   | 575 000         | 778                                 | 758                                   |                  |
| Saudi Arabian Oil Co.                             | 3,50 %                     | 2029/04/16      |   | 225 000         | 310                                 | 303                                   |                  |
| Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd.      | 2,95 %                     | 2029/11/12      | rachetable  | 300 000         | 397                                 | 392                                   |                  |
| État du Qatar                                     | 4,00 %                     | 2029/03/14      |   | 750 000         | 1 074                               | 1 089                                 |                  |
| Suncor Énergie inc.                               | 3,60 %                     | 2024/12/01      | rachetable  | 850 000         | 1 119                               | 1 172                                 |                  |
| Sunoco Logistics Partners Operations L.P.         | 3,90 %                     | 2026/07/15      | rachetable  | 15 000          | 20                                  | 20                                    |                  |
| U.S. Bancorp                                      | 3,00 %                     | 2029/07/30      | rachetable  | 855 000         | 1 124                               | 1 148                                 |                  |
| UBS Commercial Mortgage Trust                     | 3,43 %                     | 2050/08/15      | catégorie A4, série 2017-C3, rachetable                 | 305 000         | 379                                 | 419                                   |                  |
| Union Pacific Corp.                               | 3,80 %                     | 2051/10/01      | rachetable  | 445 000         | 619                                 | 615                                   |                  |
| États-Unis du Mexique                             | 3,75 %                     | 2028/01/11      |   | 600 000         | 803                                 | 811                                   |                  |
| États-Unis du Mexique                             | 4,50 %                     | 2029/04/22      |   | 363 000         | 507                                 | 518                                   |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 1,50 %                     | 2020/04/15      |   | 1 387 000       | 1 827                               | 1 801                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,00 %                     | 2020/09/30      |   | 10 215 000      | 13 498                              | 13 300                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,24 %                     | 2021/04/30      | taux flottant   | 83 845 000      | 111 134                             | 108 832                               |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,25 %                     | 2021/04/30      |   | 5 730 000       | 7 681                               | 7 505                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 1,75 %                     | 2021/07/31      | taux flottant   | 80 695 000      | 106 443                             | 104 848                               |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,13 %                     | 2021/09/30      |   | 11 009 000      | 14 602                              | 14 426                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 1,83 %                     | 2021/10/31      | taux flottant   | 37 530 000      | 49 642                              | 48 825                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,00 %                     | 2021/12/31      |   | 6 476 000       | 8 667                               | 8 478                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,00 %                     | 2022/02/15      |   | 12 602 000      | 16 736                              | 16 508                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 1,63 %                     | 2022/11/15      |   | 1 908 000       | 2 470                               | 2 480                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 1,63 %                     | 2023/04/30      |   | 9 147 000       | 11 798                              | 11 890                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,25 %                     | 2023/12/31      |   | 8 789 000       | 11 865                              | 11 675                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,50 %                     | 2024/05/15      |   | 10 971 000      | 15 053                              | 14 745                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,63 %                     | 2025/03/31      |   | 12 171 000      | 16 333                              | 16 533                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,88 %                     | 2025/05/31      |   | 11 845 000      | 16 627                              | 16 296                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 3,00 %                     | 2025/10/31      |   | 1 796 000       | 2 462                               | 2 493                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 1,63 %                     | 2026/02/15      |   | 13 428 000      | 17 720                              | 17 288                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,00 %                     | 2026/11/15      |   | 325 000         | 433                                 | 427                                   |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,38 %                     | 2027/05/15      |   | 4 688 000       | 6 223                               | 6 316                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,25 %                     | 2027/08/15      |   | 4 163 000       | 5 449                               | 5 561                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,88 %                     | 2028/05/15      |   | 2 533 000       | 3 448                               | 3 543                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 3,13 %                     | 2028/11/15      |   | 3 403 000       | 4 878                               | 4 863                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 0,25 %                     | 2029/07/15      |   | 8 230 004       | 10 953                              | 10 795                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 1,75 %                     | 2029/11/15      |   | 2 240 000       | 2 953                               | 2 868                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 4,50 %                     | 2036/02/15      |   | 4 400 000       | 7 703                               | 7 588                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 5,00 %                     | 2037/05/15      |   | 3 305 000       | 5 777                               | 6 085                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 4,38 %                     | 2038/02/15      |   | 2 154 000       | 3 523                               | 3 727                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 3,88 %                     | 2040/08/15      | rachetable  | 6 573 000       | 10 193                              | 10 781                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 3,75 %                     | 2041/08/15      |   | 767 000         | 1 280                               | 1 239                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 3,13 %                     | 2044/08/15      |   | 6 329 000       | 8 697                               | 9 373                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 3,00 %                     | 2045/11/15      |   | 2 506 000       | 3 336                               | 3 650                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 2,75 %                     | 2047/08/15      |   | 10 205 000      | 13 060                              | 14 252                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis               | 3,00 %                     | 2048/02/15      |   | 3 418 000       | 5 227                               | 5 004                                 |                  |

## Fonds commun d'obligations internationales Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (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 |
|---|----------------------------|-----------------|---|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Obligation du Trésor des États-Unis                                       | 3,13 %                     | 2048/05/15      |   | 1 635 000       | 2 647                               | 2 452                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis                                       | 3,00 %                     | 2049/02/15      |   | 20 320 000      | 27 943                              | 29 853                                |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis                                       | 2,88 %                     | 2049/05/15      |   | 13 800 000      | 21 157                              | 19 811                                |                  |
| UnitedHealth Group Inc.   | 4,75 %                     | 2045/07/15      | rachetable                                | 150 000         | 225                                 | 240                                   |                  |
| UnitedHealth Group Inc.   | 3,70 %                     | 2049/08/15      | rachetable                                | 150 000         | 215                                 | 210                                   |                  |
| Verizon Communications Inc.   | 4,52 %                     | 2048/09/15      |   | 975 000         | 1 543                               | 1 522                                 |                  |
| Viacom Inc.   | 4,25 %                     | 2023/09/01      | rachetable                                | 3 345 000       | 4 355                               | 4 629                                 |                  |
| Walt Disney Co. (The)   | 3,00 %                     | 2022/09/15      |   | 675 000         | 910                                 | 903                                   |                  |
| Wells Fargo & Co.   | 2,96 %                     | 2021/07/26      | taux flottant                             | 7 045 000       | 9 200                               | 9 257                                 |                  |
| Wells Fargo & Co.   | 2,88 %                     | 2030/10/30      | taux variable, rachetable                 | 550 000         | 732                                 | 720                                   |                  |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust                                     | 2,92 %                     | 2045/10/15      | catégorie A3, série 2012-LC5, rachetable  | 330 483         | 449                                 | 437                                   |                  |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust                                     | 3,41 %                     | 2047/12/15      | catégorie A5, série 2014-LC18, rachetable | 220 000         | 300                                 | 299                                   |                  |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust                                     | 3,29 %                     | 2048/05/15      | catégorie A3, série 2015-C28, rachetable  | 312 704         | 417                                 | 422                                   |                  |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust                                     | 3,56 %                     | 2059/01/15      | catégorie A4, série 2016-C32, rachetable  | 400 000         | 543                                 | 551                                   |                  |
| Williams Partners L.P.  | 3,60 %                     | 2022/03/15      | rachetable                                | 440 000         | 570                                 | 588                                   |                  |
| Williams Partners L.P.  | 4,50 %                     | 2023/11/15      | rachetable                                | 60 000          | 83                                  | 83                                    |                  |
| Xcel Energy Inc.  | 3,50 %                     | 2049/12/01      | rachetable                                | 175 000         | 235                                 | 232                                   |                  |
|   |                            |                 |   |                 | 860 200                             | 859 895                               | 41,6 %           |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>                              |                            |                 |   |                 | <b>1 772 750</b>                    | <b>1 767 260</b>                      | <b>85,5 %</b>    |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |                            |                 |   |                 | <b>1 789 270</b>                    | <b>1 784 227</b>                      | <b>86,3 %</b>    |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME</b>            |                            |                 |   |                 | <b>2 000 403</b>                    | <b>1 983 157</b>                      | <b>95,9 %</b>    |
| <b>PLACEMENTS À COURT TERME</b> (note 11)                                 |                            |                 |   |                 |                                     |                                       |                  |
| Gouvernement du Canada  | 1,63 %                     | 2020/01/09      | bon du Trésor                             | 400 000         | 398                                 | 400                                   |                  |
| Gouvernement du Canada  | 1,64 %                     | 2020/01/23      | bon du Trésor                             | 500 000         | 498                                 | 500                                   |                  |
| Gouvernement du Canada  | 1,66 %                     | 2020/02/06      | bon du Trésor                             | 1 000 000       | 995                                 | 998                                   |                  |
| Gouvernement du Canada  | 1,66 %                     | 2020/03/05      | bon du Trésor                             | 1 400 000       | 1 394                               | 1 397                                 |                  |
| Gouvernement du Canada  | 1,65 %                     | 2020/03/19      | bon du Trésor                             | 750 000         | 747                                 | 747                                   |                  |
|   |                            |                 |   |                 | <b>4 032</b>                        | <b>4 042</b>                          | <b>0,2 %</b>     |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>                                 |                            |                 |   |                 |                                     |                                       |                  |
| Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen                  |                            |                 |   |                 | (57)                                |                                       |                  |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>   |                            |                 |   |                 | <b>2 004 378</b>                    | <b>1 987 199</b>                      | <b>96,1 %</b>    |
| Marge   |                            |                 |   |                 |                                     | 736                                   | 0,0 %            |
| Actifs dérivés  |                            |                 |   |                 |                                     | 36 995                                | 1,8 %            |
| Passifs dérivés   |                            |                 |   |                 |                                     | (19 234)                              | (0,9) %          |
| Autres actifs, moins les passifs  |                            |                 |   |                 |                                     | 61 927                                | 3,0 %            |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b> |                            |                 |   |                 |                                     | <b>2 067 623</b>                      | <b>100,0 %</b>   |

<sup>1-20</sup> Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau des actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

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

| Valeur contractuelle (\$) | Nom du contrat   | Date d'échéance | Nombre de contrats | Devise | Prix par contrat | Juste valeur (\$)   | Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars) |
|---------------------------|--|-----------------|--------------------|--------|------------------|---------------------|---|
| 2 780 386                 | Obligation du Trésor de la Corée à 10 ans              | Mars 2020       | 19                 | KRW    | 130,32           | 2 779 477           | (1)   |
| 371 876                   | Obligation du Trésor de la Corée à 3 ans               | Mars 2020       | 3                  | KRW    | 110,39           | 372 368             | 1   |
| 1 860 549                 | Obligation du Trésor de l'Australie à 10 ans           | Mars 2020       | 14                 | AUD    | 145,84           | 1 823 804           | (37)  |
| (12 684 774)              | Euro-BOBL  | Mars 2020       | (65)               | EUR    | 133,98           | (12 651 812)        | 33  |
| 1 621 891                 | Euro-BONO  | Mars 2020       | 7                  | EUR    | 159,07           | 1 617 303           | (5)   |
| 1 459 468                 | Euro-BTP   | Mars 2020       | 7                  | EUR    | 143,14           | 1 452 534           | (7)   |
| (13 262 368)              | Euro-BUND  | Mars 2020       | (53)               | EUR    | 171,80           | (13 161 645)        | 101   |
| 878 932                   | Obligation à 30 ans Euro-BUXL                          | Mars 2020       | 3                  | EUR    | 201,14           | 866 871             | (12)  |
| (4 789 101)               | Euro-OAT   | Mars 2020       | (20)               | EUR    | 164,40           | (4 741 762)         | 47  |
| 8 968 148                 | Euro-SCHATZ  | Mars 2020       | 55                 | EUR    | 111,95           | 8 964 944           | (3)   |
| (2 760 764)               | Obligation d'état position longue                      | Mars 2020       | (12)               | GBP    | 133,75           | (2 711 777)         | 49  |
| 211 447                   | Long Swiss Confederation Bond                          | Mars 2020       | 1                  | CHF    | 157,59           | 210 575             | (1)   |
| 1 273 175                 | Obligation à 10 ans du gouvernement du Japon mini      | Mars 2020       | 7                  | JPY    | 152,19           | 1 271 015           | (2)   |
| 327 105                   | Euro-BTP à court terme                                 | Mars 2020       | 2                  | EUR    | 112,29           | 327 527             | –   |
| (3 640 520)               | Obligation à dix ans du gouvernement du Canada         | Mars 2020       | (26)               | CAD    | 140,02           | (3 574 480)         | 66  |
| (4 046 343)               | Ultra – Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans   | Mars 2020       | (22)               | USD    | 141,64           | (4 019 621)         | 27  |
| (3 326 073)               | Obligation du Trésor des États-Unis à ultra long terme | Mars 2020       | (14)               | USD    | 182,96           | (3 302 456)         | 24  |
| 839 614                   | Obligations du Trésor 2 ans des États-Unis             | Mars 2020       | 3                  | USD    | 107,76           | 839 513             | –   |
| 34 933 785                | Obligations du Trésor 5 ans des États-Unis             | Mars 2020       | 226                | USD    | 119,04           | 34 808 566          | (125)   |
| (60 974 491)              | Obligations du Trésor 10 ans des États-Unis            | Mars 2020       | (363)              | USD    | 129,36           | (60 534 688)        | 439   |
| <b>(49 958 058)</b>       |  |                 |                    |        |                  | <b>(49 363 744)</b> | <b>594</b>  |

Au 31 décembre 2019, un montant de 177 627 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

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) latente (en milliers de dollars) |
|---------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------------|----------------------------|---|
| 1                                     | National Australia Bank Ltd., Melbourne | A-1+                               | 2020/03/06        | AUD            | 38 890 000      | CAD           | 35 369 094      | 0,909                   | 0,912                      | 117   |
| 1                                     | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2020/03/13        | AUD            | 30 000          | CAD           | 27 207          | 0,907                   | 0,913                      | –   |
| 1                                     | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/03/13        | AUD            | 50 000          | CAD           | 45 660          | 0,913                   | 0,913                      | –   |
| 1                                     | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/03/13        | AUD            | 25 000          | CAD           | 22 830          | 0,913                   | 0,913                      | –   |
| 1                                     | National Australia Bank Ltd., Melbourne | A-1+                               | 2020/02/07        | CAD            | 40 474 324      | AUD           | 45 190 000      | 1,117                   | 1,097                      | (735)   |
| 1                                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/03/13        | CAD            | 4 018 871       | AUD           | 4 450 000       | 1,107                   | 1,096                      | (42)  |
| 1                                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/03/13        | CAD            | 1 530 783       | AUD           | 1 695 000       | 1,107                   | 1,096                      | (16)  |
| 1                                     | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/10        | AUD            | 85 000          | USD           | 58 298          | 0,686                   | 0,702                      | 2   |
| 1                                     | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/10        | AUD            | 85 000          | USD           | 58 211          | 0,685                   | 0,702                      | 2   |
| 1                                     | UBS AG, Stamford                        | A-1                                | 2020/01/10        | AUD            | 75 000          | USD           | 51 895          | 0,692                   | 0,702                      | 1   |
| 1                                     | BNP Paribas SA, Paris                   | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 77 865          | AUD           | 115 000         | 1,477                   | 1,425                      | (4)   |
| 1                                     | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 7 362 782       | AUD           | 10 849 000      | 1,473                   | 1,425                      | (327)   |
| 2                                     | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/03/06        | BRL            | 75 830 000      | CAD           | 23 917 363      | 0,315                   | 0,322                      | 496   |
| 2                                     | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/02/07        | CAD            | 34 942 761      | BRL           | 110 800 000     | 3,171                   | 3,102                      | (779)   |
| 2                                     | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/02/07        | CAD            | 1 994 210       | BRL           | 6 200 000       | 3,109                   | 3,102                      | (5)   |
| 2                                     | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/02/07        | CAD            | 1 171 303       | BRL           | 3 600 000       | 3,074                   | 3,102                      | 11  |
| 2                                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/03/03        | BRL            | 100 000         | USD           | 24 814          | 0,248                   | 0,248                      | –   |
| 2                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/03/03        | BRL            | 16 250 000      | USD           | 3 950 455       | 0,243                   | 0,248                      | 104   |
| 2                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/03/03        | USD            | 1 528 057       | BRL           | 6 225 000       | 4,074                   | 4,032                      | (21)  |
| 3                                     | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | CHF            | 1 365 000       | USD           | 1 372 763       | 1,006                   | 1,034                      | 50  |
| 3                                     | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 2 081 772       | CHF           | 2 070 000       | 0,994                   | 0,967                      | (76)  |
|                                       | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/03/06        | CLP            | 18 840 000 000  | CAD           | 31 363 409      | 0,002                   | 0,002                      | 1 187   |
|                                       | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/24        | CLP            | 3 146 770 000   | USD           | 4 060 610       | 0,001                   | 0,001                      | 163   |
|                                       | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/01/24        | USD            | 133 060         | CLP           | 102 922 000     | 773,500                 | 751,736                    | (5)   |
|                                       | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/24        | USD            | 3 928 915       | CLP           | 3 043 848 000   | 774,730                 | 751,736                    | (156)   |
| 4                                     | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/03/06        | COP            | 62 470 000 000  | CAD           | 23 703 282      | 0,000379                | 0,000394                   | 903   |
| 4                                     | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/02/07        | CAD            | 34 661 934      | COP           | 91 930 000 000  | 2 652,189               | 2535,253                   | (1 599)   |
| 4                                     | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/24        | COP            | 34 494 155 000  | USD           | 9 923 805       | 0,000288                | 0,000304                   | 729   |
| 4                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/24        | COP            | 155 000 000     | USD           | 45 104          | 0,000291                | 0,000304                   | 3   |
| 4                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/24        | COP            | 149 870 000     | USD           | 42 515          | 0,000284                | 0,000304                   | 4   |
| 4                                     | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/24        | USD            | 2 489 824       | COP           | 8 333 490 000   | 3 347,020               | 3289,770                   | (56)  |
| 4                                     | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/24        | USD            | 539 605         | COP           | 1 809 295 000   | 3 353,000               | 3289,770                   | (14)  |
| 5                                     | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 578 607         | CZK           | 13 380 000      | 23,124                  | 22,670                     | (15)  |
| 6                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/24        | CAD            | 991 431         | DKK           | 5 030 000       | 5,073                   | 5,123                      | 10  |
| 6                                     | UBS AG, Stamford                        | A-1                                | 2020/01/10        | DKK            | 130 000         | USD           | 19 383          | 0,149                   | 0,150                      | –   |
| 6                                     | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 869 382         | DKK           | 5 880 000       | 6,763                   | 6,659                      | (18)  |
| 7                                     | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/10        | EUR            | 650 000         | CAD           | 950 611         | 1,462                   | 1,457                      | (3)   |
| 7                                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/01/10        | EUR            | 1 550 000       | CAD           | 2 277 415       | 1,469                   | 1,457                      | (19)  |
| 7                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/10        | EUR            | 655 000         | CAD           | 957 577         | 1,462                   | 1,457                      | (3)   |
| 7                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/10        | EUR            | 600 000         | CAD           | 881 604         | 1,469                   | 1,457                      | (7)   |
| 7                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/10        | EUR            | 450 000         | CAD           | 660 458         | 1,468                   | 1,457                      | (5)   |
| 7                                     | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/10        | EUR            | 2 450 000       | CAD           | 3 586 923       | 1,464                   | 1,457                      | (17)  |
| 7                                     | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/10        | EUR            | 660 000         | CAD           | 966 339         | 1,464                   | 1,457                      | (5)   |
| 7                                     | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/10        | CAD            | 82 004 980      | EUR           | 55 795 000      | 0,680                   | 0,686                      | 701   |
| 7                                     | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/10        | CAD            | 78 220 361      | EUR           | 53 220 000      | 0,680                   | 0,686                      | 669   |
| 7                                     | Bank of America, San Francisco          | A-2                                | 2020/01/10        | EUR            | 77 000          | USD           | 86 035          | 1,117                   | 1,122                      | 1   |
| 7                                     | BNP Paribas SA, Paris                   | A-1                                | 2020/01/10        | EUR            | 1 830 000       | USD           | 2 051 136       | 1,121                   | 1,122                      | 3   |
| 7                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/10        | EUR            | 418 000         | USD           | 464 544         | 1,111                   | 1,122                      | 6   |
| 7                                     | State Street Trust Co., Boston          | A-1+                               | 2020/01/10        | EUR            | 234 000         | USD           | 262 790         | 1,123                   | 1,122                      | –   |
| 7                                     | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/10        | EUR            | 121 000         | USD           | 134 178         | 1,109                   | 1,122                      | 2   |
| 7                                     | UBS AG, Stamford                        | A-1                                | 2020/01/10        | EUR            | 91 000          | USD           | 101 401         | 1,114                   | 1,122                      | 1   |
| 7                                     | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 462 290         | EUR           | 414 000         | 0,896                   | 0,891                      | (3)   |
| 7                                     | BNP Paribas SA, Paris                   | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 1 229 422       | EUR           | 1 114 000       | 0,906                   | 0,891                      | (27)  |
| 7                                     | BNP Paribas SA, Paris                   | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 234 443         | EUR           | 212 000         | 0,904                   | 0,891                      | (5)   |
| 7                                     | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/01/10        | USD            | 2 193 647       | EUR           | 1 979 000       | 0,902                   | 0,891                      | (35)  |
| 7                                     | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/01/10        | USD            | 2 009 315       | EUR           | 1 808 000       | 0,900                   | 0,891                      | (26)  |
| 7                                     | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 91 856 793      | EUR           | 83 178 000      | 0,906                   | 0,891                      | (1 929)   |
| 7                                     | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 4 238 376       | EUR           | 3 812 000       | 0,899                   | 0,891                      | (51)  |
| 7                                     | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 727 779         | EUR           | 659 000         | 0,905                   | 0,891                      | (15)  |
| 8                                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/02/28        | GBP            | 85 000          | CAD           | 149 606         | 1,760                   | 1,722                      | (3)   |
| 8                                     | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/02/28        | GBP            | 80 000          | CAD           | 137 866         | 1,723                   | 1,722                      | –   |
| 8                                     | Citibank N.A., New York                 | A-1                                | 2020/03/06        | GBP            | 20 840 000      | CAD           | 36 285 503      | 1,741                   | 1,723                      | (385)   |
| 8                                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/02/28        | CAD            | 12 870 127      | GBP           | 7 490 000       | 0,582                   | 0,581                      | (30)  |
| 8                                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/02/28        | CAD            | 9 983 369       | GBP           | 5 810 000       | 0,582                   | 0,581                      | (24)  |
| 8                                     | BNP Paribas SA, Paris                   | A-1                                | 2020/01/10        | GBP            | 5 464 000       | USD           | 7 201 760       | 1,318                   | 1,325                      | 49  |
| 8                                     | JPMorgan Chase & Co., New York          | A-2                                | 2020/01/10        | GBP            | 118 000         | USD           | 157 444         | 1,334                   | 1,325                      | (1)   |
| 8                                     | State Street Trust Co., Boston          | A-1+                               | 2020/01/10        | GBP            | 30 000          | USD           | 39 799          | 1,327                   | 1,325                      | –   |
| 8                                     | Citibank N.A., New York                 | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 4 061 571       | GBP           | 3 091 000       | 0,761                   | 0,755                      | (44)  |
| 8                                     | JPMorgan Chase & Co., New York          | A-2                                | 2020/01/10        | USD            | 307 711         | GBP           | 232 000         | 0,754                   | 0,755                      | –   |
| 8                                     | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/10        | USD            | 17 844 120      | GBP           | 13 831 000      | 0,775                   | 0,755                      | (624)   |
| 9                                     | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/03/06        | IDR            | 227 900 000 000 | CAD           | 21 258 337      | 0,000093                | 0,000093                   | 25  |
| 9                                     | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/02/07        | CAD            | 29 877 379      | IDR           | 326 500 000 000 | 10 928,000              | 10685,816                  | (677)   |
| 9                                     | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/03/23        | IDR            | 83 664 800 000  | USD           | 5 936 621       | 0,000071                | 0,000072                   | 92  |
| 9                                     | BNP Paribas SA, Paris                   | A-1                                | 2020/03/18        | USD            | 745 257         | IDR           | 10 658 672 000  | 14 302,000              | 13919,083                  | (27)  |
| 9                                     | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/03/23        | USD            | 5 109 506       | IDR           | 72 008 275 000  | 14 093,000              | 13926,352                  | (79)  |
| 10                                    | Citibank N.A., New York                 | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 647 798         | ILS           | 2 240 000       | 3,458                   | 3,452                      | (1)   |

**Fonds commun d'obligations internationales Impérial**

| 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)<br>(en milliers de dollars) |
|---------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------------|----------------------------|--|
|                                       | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/03/06        | INR            | 695 905 000     | USD           | 9 632 836       | 0,014                   | 0,014                      | 101  |
| 11                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/02/28        | JPY            | 1 071 727 347   | CAD           | 13 167 866      | 0,012                   | 0,012                      | (322)  |
| 11                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/02/28        | CAD            | 50 524 778      | JPY           | 4 112 191 468   | 81,390                  | 83,427                     | 1 234  |
| 11                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/02/28        | CAD            | 45 753 938      | USD           | 3 723 894 695   | 81,390                  | 83,427                     | 1 117  |
| 11                                    | Bank of America, San Francisco          | A-2                                | 2020/01/10        | JPY            | 14 700 000      | USD           | 135 412         | 0,009                   | 0,009                      | -  |
| 11                                    | Credit Agricole Lazard, New York        | A-1                                | 2020/01/10        | JPY            | 5 000 000       | USD           | 46 105          | 0,009                   | 0,009                      | -  |
| 11                                    | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | JPY            | 173 607 000     | USD           | 1 597 032       | 0,009                   | 0,009                      | 2  |
| 11                                    | State Street Trust Co., Boston          | A-1+                               | 2020/01/10        | JPY            | 142 043 000     | USD           | 1 306 070       | 0,009                   | 0,009                      | 2  |
| 11                                    | UBS AG, Stamford                        | A-1                                | 2020/01/10        | JPY            | 11 200 000      | USD           | 102 523         | 0,009                   | 0,009                      | 1  |
| 11                                    | UBS AG, Stamford                        | A-1                                | 2020/01/10        | JPY            | 10 500 000      | USD           | 96 997          | 0,009                   | 0,009                      | -  |
| 11                                    | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 879 096         | JPY           | 95 682 000      | 108,841                 | 108,612                    | (2)  |
| 11                                    | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 30 014 222      | JPY           | 3 262 726 000   | 108,706                 | 108,612                    | (34)   |
| 11                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/10        | USD            | 484 810         | JPY           | 52 450 000      | 108,187                 | 108,612                    | 2  |
| 11                                    | State Street Trust Co., Boston          | A-1+                               | 2020/01/10        | USD            | 24 545 800      | JPY           | 2 669 503 000   | 108,756                 | 108,612                    | (42)   |
| 12                                    | Standard Chartered Bank, London         | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 3 448 849       | KRW           | 4 048 500 000   | 1 173,870               | 1156,100                   | (69)   |
| 13                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/10        | MXN            | 190 020 000     | CAD           | 12 734 474      | 0,067                   | 0,069                      | 301  |
| 13                                    | Citibank N.A., New York                 | A-1                                | 2020/02/07        | MXN            | 46 300 000      | CAD           | 3 122 822       | 0,067                   | 0,068                      | 39   |
| 13                                    | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/02/07        | MXN            | 45 000 000      | CAD           | 3 027 833       | 0,067                   | 0,068                      | 45   |
| 13                                    | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/02/07        | MXN            | 30 300 000      | CAD           | 2 029 246       | 0,067                   | 0,068                      | 40   |
| 13                                    | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/02/07        | MXN            | 25 700 000      | CAD           | 1 736 078       | 0,068                   | 0,068                      | 19   |
| 13                                    | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/02/07        | MXN            | 12 400 000      | CAD           | 830 764         | 0,067                   | 0,068                      | 16   |
| 13                                    | JPMorgan Chase Bank, New York           | A-1                                | 2020/03/06        | MXN            | 814 700 000     | CAD           | 54 722 137      | 0,067                   | 0,068                      | 695  |
| 13                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/10        | CAD            | 1 567 851       | MXN           | 23 395 000      | 14,922                  | 14,577                     | (37)   |
| 13                                    | Citibank N.A., New York                 | A-1                                | 2020/02/07        | CAD            | 69 799 939      | MXN           | 1 062 900 000   | 15,228                  | 14,642                     | (2 790)  |
| 13                                    | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/02/07        | CAD            | 1 336 076       | MXN           | 20 000 000      | 14,969                  | 14,642                     | (30)   |
| 13                                    | BNP Paribas SA, Paris                   | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 898 976         | MXN           | 17 700 000      | 19,689                  | 18,928                     | (47)   |
| 14                                    | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/03/06        | MYR            | 88 600 000      | CAD           | 28 097 549      | 0,317                   | 0,318                      | 72   |
| 14                                    | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/02/07        | CAD            | 43 959 837      | MYR           | 140 100 000     | 3,187                   | 3,144                      | (606)  |
| 14                                    | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/09        | USD            | 3 282 996       | MYR           | 13 805 000      | 4,205                   | 4,089                      | (121)  |
| 14                                    | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/09        | USD            | 708 646         | MYR           | 2 979 855       | 4,205                   | 4,089                      | (26)   |
| 14                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/09        | USD            | 3 564 786       | MYR           | 14 950 000      | 4,194                   | 4,089                      | (119)  |
| 14                                    | Goldman Sachs Group Inc. (The), London  | A-2                                | 2020/01/17        | USD            | 1 631 961       | MYR           | 6 740 000       | 4,130                   | 4,086                      | (23)   |
|                                       | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/24        | NOK            | 54 060 000      | CAD           | 7 795 410       | 0,144                   | 0,148                      | 201  |
|                                       | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/03/06        | NOK            | 230 000 000     | CAD           | 33 304 361      | 0,145                   | 0,148                      | 714  |
|                                       | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/24        | CAD            | 459 656         | NOK           | 3 195 000       | 6,951                   | 6,761                      | (13)   |
|                                       | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/24        | CAD            | 459 656         | NOK           | 3 195 000       | 6,951                   | 6,761                      | (13)   |
|                                       | Bank of America, San Francisco          | A-2                                | 2020/01/10        | NOK            | 7 160 000       | USD           | 780 824         | 0,109                   | 0,114                      | 45   |
|                                       | Bank of America, San Francisco          | A-2                                | 2020/01/10        | USD            | 221 161         | NOK           | 2 028 000       | 9,170                   | 8,779                      | (13)   |
|                                       | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 116 235         | NOK           | 1 070 000       | 9,205                   | 8,779                      | (7)  |
| 15                                    | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | NZD            | 85 000          | USD           | 56 337          | 0,663                   | 0,673                      | 1  |
| 15                                    | National Australia Bank Ltd., Melbourne | A-1+                               | 2020/01/10        | NZD            | 85 000          | USD           | 55 624          | 0,654                   | 0,673                      | 2  |
| 15                                    | State Street Trust Co., Boston          | A-1+                               | 2020/01/10        | NZD            | 90 000          | USD           | 59 016          | 0,656                   | 0,673                      | 2  |
| 15                                    | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/10        | NZD            | 90 000          | USD           | 58 689          | 0,652                   | 0,673                      | 3  |
| 15                                    | Westpac Banking Corp., Sydney           | A-1+                               | 2020/01/10        | NZD            | 90 000          | USD           | 58 839          | 0,654                   | 0,673                      | 2  |
| 15                                    | Bank of America, San Francisco          | A-2                                | 2020/01/10        | USD            | 426 954         | NZD           | 646 000         | 1,513                   | 1,485                      | (10)   |
| 15                                    | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 141 310         | NZD           | 220 000         | 1,557                   | 1,485                      | (9)  |
| 15                                    | Commonwealth Bank of Australia, Sydney  | A-1+                               | 2020/01/10        | USD            | 10 136 767      | NZD           | 15 755 000      | 1,554                   | 1,485                      | (611)  |
| 16                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/10        | PLN            | 170 000         | CAD           | 57 837          | 0,340                   | 0,342                      | -  |
| 16                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/10        | PLN            | 3 725 000       | CAD           | 1 268 651       | 0,341                   | 0,342                      | 6  |
| 16                                    | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/03/06        | PLN            | 75 500 000      | CAD           | 25 974 777      | 0,344                   | 0,342                      | (135)  |
| 16                                    | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2020/01/10        | CAD            | 2 854 877       | PLN           | 8 461 000       | 2,964                   | 2,922                      | (41)   |
| 16                                    | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2020/01/10        | CAD            | 1 201 876       | PLN           | 3 562 000       | 2,964                   | 2,922                      | (17)   |
| 16                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/10        | CAD            | 1 783 960       | PLN           | 5 284 000       | 2,962                   | 2,922                      | (25)   |
| 16                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/10        | CAD            | 1 289 993       | PLN           | 3 775 000       | 2,926                   | 2,922                      | (2)  |
| 16                                    | JPMorgan Chase Bank, New York           | A-1                                | 2020/02/07        | CAD            | 44 492 218      | PLN           | 134 690 000     | 3,027                   | 2,922                      | (1 606)  |
| 16                                    | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 473 971         | PLN           | 1 856 000       | 3,916                   | 3,794                      | (20)   |
|                                       | Citibank N.A., New York                 | A-1                                | 2020/03/06        | RUB            | 359 500 000     | CAD           | 7 382 776       | 0,021                   | 0,021                      | 79   |
|                                       | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/23        | RUB            | 507 710 000     | USD           | 7 835 914       | 0,015                   | 0,016                      | 420  |
|                                       | Goldman Sachs Group Inc. (The), London  | A-2                                | 2020/01/10        | USD            | 513 849         | RUB           | 33 050 000      | 64,318                  | 62,122                     | (24)   |
|                                       | Citibank N.A., New York                 | A-1                                | 2020/03/06        | SEK            | 204 500 000     | CAD           | 28 673 962      | 0,140                   | 0,139                      | (243)  |
|                                       | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/24        | SEK            | 691 861         | SEK           | 5 050 000       | 7,299                   | 7,206                      | (9)  |
|                                       | Citibank N.A., New York                 | A-1                                | 2020/01/10        | SEK            | 36 344 000      | USD           | 3 805 344       | 0,105                   | 0,107                      | 99   |
|                                       | Bank of America, San Francisco          | A-2                                | 2020/01/10        | USD            | 4 829 889       | SEK           | 46 216 000      | 9,569                   | 9,363                      | (138)  |
| 17                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/03/20        | CAD            | 2 633 714       | SGD           | 2 710 000       | 1,029                   | 1,035                      | 16   |
| 17                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/03/20        | CAD            | 733 747         | SGD           | 755 000         | 1,029                   | 1,035                      | 4  |
| 17                                    | Bank of America, San Francisco          | A-2                                | 2020/01/10        | USD            | 571 269         | SGD           | 780 000         | 1,365                   | 1,345                      | (11)   |
| 18                                    | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/01/10        | THB            | 5 870 000       | USD           | 194 193         | 0,033                   | 0,033                      | 2  |
| 18                                    | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/01/10        | THB            | 590 000         | USD           | 19 561          | 0,033                   | 0,033                      | -  |
| 18                                    | BNP Paribas SA, Paris                   | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 2 164 524       | THB           | 65 400 000      | 30,214                  | 29,948                     | (25)   |
| 18                                    | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 201 748         | THB           | 6 100 000       | 30,236                  | 29,948                     | (3)  |
| 19                                    | Bank of America, San Francisco          | A-2                                | 2020/01/10        | USD            | 740 307         | CAD           | 975 000         | 1,317                   | 1,299                      | (14)   |
| 19                                    | Bank of America, San Francisco          | A-2                                | 2020/01/10        | USD            | 505 702         | CAD           | 665 000         | 1,315                   | 1,299                      | (8)  |
| 19                                    | Bank of America, San Francisco          | A-2                                | 2020/01/10        | USD            | 116 909         | CAD           | 155 000         | 1,326                   | 1,299                      | (3)  |
| 19                                    | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 659 916         | CAD           | 870 000         | 1,318                   | 1,299                      | (13)   |
| 19                                    | Banque HSBC, New York                   | A-1+                               | 2020/01/10        | USD            | 194 417         | CAD           | 255 000         | 1,312                   | 1,299                      | (3)  |
| 19                                    | JPMorgan Chase & Co., New York          | A-2                                | 2020/01/10        | USD            | 176 807         | CAD           | 235 000         | 1,329                   | 1,299                      | (5)  |
| 19                                    | Standard Chartered Bank, London         | A-1                                | 2020/01/10        | USD            | 210 833         | CAD           | 280 000         | 1,328                   | 1,299                      | (6)  |
| 19                                    | State Street Trust Co., Boston          | A-1+                               | 2020/01/10        | USD            | 1 642 714       | CAD           | 2 130 000       | 1,297                   | 1,299                      | 3  |
| 19                                    | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/10        | USD            | 5 101 442       | CAD           | 6 786 000       | 1,330                   | 1,299                      | (162)  |

## Fonds commun d'obligations internationales Impérial

| 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)<br>(en milliers de dollars) |
|---------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------------|----------------------------|--|
| 19                                    | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/10        | USD            | 1 909 904       | CAD           | 2 540 000       | 1,330                   | 1,299                      | (60)   |
| 19                                    | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/10        | USD            | 352 529         | CAD           | 465 000         | 1,319                   | 1,299                      | (7)  |
| 19                                    | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/15        | USD            | 60 000          | CAD           | 79 403          | 1,323                   | 1,298                      | (2)  |
| 19                                    | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/15        | USD            | 45 000          | CAD           | 58 805          | 1,307                   | 1,298                      | –  |
| 19                                    | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/15        | USD            | 20 000          | CAD           | 26 361          | 1,318                   | 1,298                      | –  |
| 19                                    | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/01/15        | USD            | 4 050 000       | CAD           | 5 339 925       | 1,319                   | 1,298                      | (81)   |
| 19                                    | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/01/15        | USD            | 1 150 000       | CAD           | 1 517 230       | 1,319                   | 1,298                      | (24)   |
| 19                                    | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/01/15        | USD            | 795 000         | CAD           | 1 048 453       | 1,319                   | 1,298                      | (16)   |
| 19                                    | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/01/15        | USD            | 160 000         | CAD           | 210 875         | 1,318                   | 1,298                      | (3)  |
| 19                                    | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/01/15        | USD            | 90 000          | CAD           | 117 681         | 1,308                   | 1,298                      | (1)  |
| 19                                    | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/01/15        | USD            | 65 000          | CAD           | 85 242          | 1,311                   | 1,298                      | (1)  |
| 19                                    | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2020/01/15        | USD            | 3 350 000       | CAD           | 4 431 296       | 1,323                   | 1,298                      | (81)   |
| 19                                    | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2020/01/15        | USD            | 65 000          | CAD           | 85 555          | 1,316                   | 1,298                      | (1)  |
| 19                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 29 790 000      | CAD           | 39 593 323      | 1,329                   | 1,298                      | (912)  |
| 19                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 265 000         | CAD           | 349 796         | 1,320                   | 1,298                      | (6)  |
| 19                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 40 000          | CAD           | 52 187          | 1,305                   | 1,298                      | –  |
| 19                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 2 950 000       | CAD           | 3 885 433       | 1,317                   | 1,298                      | (55)   |
| 19                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 2 525 000       | CAD           | 3 330 028       | 1,319                   | 1,298                      | (51)   |
| 19                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 185 000         | CAD           | 243 155         | 1,314                   | 1,298                      | (3)  |
| 19                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 160 000         | CAD           | 209 341         | 1,308                   | 1,298                      | (2)  |
| 19                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 90 000          | CAD           | 117 618         | 1,307                   | 1,298                      | (1)  |
| 19                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 85 000          | CAD           | 111 768         | 1,315                   | 1,298                      | (1)  |
| 19                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 70 000          | CAD           | 91 824          | 1,312                   | 1,298                      | (1)  |
| 19                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 65 000          | CAD           | 84 923          | 1,307                   | 1,298                      | (1)  |
| 19                                    | State Street Trust Co. Canada           | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 35 000          | CAD           | 46 060          | 1,316                   | 1,298                      | (1)  |
| 19                                    | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 3 765 000       | CAD           | 4 970 553       | 1,320                   | 1,298                      | (82)   |
| 19                                    | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 315 000         | CAD           | 411 751         | 1,307                   | 1,298                      | (3)  |
| 19                                    | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/15        | USD            | 90 000          | CAD           | 116 776         | 1,298                   | 1,298                      | –  |
| 19                                    | UBS AG, Stamford                        | A-1                                | 2020/02/07        | USD            | 1 570 000       | CAD           | 2 050 497       | 1,306                   | 1,298                      | (12)   |
| 19                                    | Bank of America, San Francisco          | A-2                                | 2020/01/10        | CAD            | 1 185 000       | USD           | 896 941         | 0,757                   | 0,770                      | 20   |
| 19                                    | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/10        | CAD            | 6 390 000       | USD           | 4 872 016       | 0,762                   | 0,770                      | 64   |
| 19                                    | BNP Paribas SA, Paris                   | A-1                                | 2020/01/10        | CAD            | 1 030 000       | USD           | 775 787         | 0,753                   | 0,770                      | 23   |
| 19                                    | JPMorgan Chase & Co., New York          | A-2                                | 2020/01/10        | CAD            | 770 000         | USD           | 584 351         | 0,759                   | 0,770                      | 11   |
| 19                                    | Morgan Stanley, Londres                 | A-1                                | 2020/01/10        | CAD            | 1 700 000       | USD           | 1 292 973       | 0,761                   | 0,770                      | 21   |
| 19                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/10        | CAD            | 640 000         | USD           | 483 086         | 0,755                   | 0,770                      | 13   |
| 19                                    | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/10        | CAD            | 501 138 000     | USD           | 376 735 438     | 0,752                   | 0,770                      | 11 946   |
| 19                                    | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/15        | CAD            | 3 422 822       | USD           | 2 590 000       | 0,757                   | 0,770                      | 60   |
| 19                                    | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/15        | CAD            | 3 169 853       | USD           | 2 405 000       | 0,759                   | 0,770                      | 47   |
| 19                                    | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2020/01/15        | CAD            | 852 402         | USD           | 645 000         | 0,757                   | 0,770                      | 15   |
| 19                                    | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/01/15        | CAD            | 4 805 480       | USD           | 3 610 000       | 0,751                   | 0,770                      | 118  |
| 19                                    | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2020/01/15        | CAD            | 2 037 746       | USD           | 1 550 000       | 0,761                   | 0,770                      | 25   |
| 19                                    | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2020/01/15        | CAD            | 816 667         | USD           | 615 000         | 0,753                   | 0,770                      | 18   |
| 19                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/15        | CAD            | 110 659 284     | USD           | 83 260 000      | 0,752                   | 0,770                      | 2 549  |
| 19                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/15        | CAD            | 98 458 320      | USD           | 74 080 000      | 0,752                   | 0,770                      | 2 268  |
| 19                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/15        | CAD            | 5 196 722       | USD           | 3 930 000       | 0,756                   | 0,770                      | 94   |
| 19                                    | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2020/01/15        | CAD            | 1 128 262       | USD           | 850 000         | 0,753                   | 0,770                      | 25   |
| 19                                    | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2020/01/15        | CAD            | 973 823         | USD           | 745 000         | 0,765                   | 0,770                      | 7  |
| 19                                    | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/02/07        | CAD            | 2 790 078       | USD           | 2 110 000       | 0,756                   | 0,770                      | 51   |
| 19                                    | Barclays Bank PLC, London               | A-1                                | 2020/02/07        | CAD            | 2 499 874       | USD           | 1 880 000       | 0,752                   | 0,770                      | 59   |
| 19                                    | JPMorgan Chase Bank, New York           | A-1                                | 2020/02/07        | CAD            | 465 026 154     | USD           | 351 890 000     | 0,757                   | 0,770                      | 8 158  |
| 20                                    | Citibank N.A., New York                 | A-1                                | 2020/02/07        | CAD            | 29 101 834      | ZAR           | 339 200 000     | 11,656                  | 10,839                     | (2 192)  |
| 20                                    | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2020/02/27        | CAD            | 1 126 536       | ZAR           | 12 635 000      | 11,216                  | 10,867                     | (36)   |
| 20                                    | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2020/02/27        | CAD            | 1 102 463       | ZAR           | 12 365 000      | 11,216                  | 10,867                     | (35)   |

### Actifs et passifs dérivés – contrats à terme

**17 167**

\* 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

### Contrats 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 31 décembre 2019 et 2018, 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 non compensés             |                            | Montants nets     |
|------------------------------|------------------------|-----------------------------------|--|------------------------------------|----------------------------|-------------------|
|                              | Actifs (passifs) bruts | Montants compensés selon les IFRS | Montants nets présentés aux états de la situation financière | Conventions-cadres de compensation | Espèces reçues en garantie |                   |
| <b>Au 31 décembre 2019</b>   |                        |                                   |  |                                    |                            |                   |
| Actifs dérivés de gré à gré  | 36 208 \$              | – \$                              | 36 208 \$  | (8 185) \$                         | – \$                       | 28 023 \$         |
| Passifs dérivés de gré à gré | (19 041)               | –                                 | (19 041)   | 8 185                              | –                          | (10 856)          |
| <b>Total</b>                 | <b>17 167 \$</b>       | <b>– \$</b>                       | <b>17 167 \$</b>   | <b>– \$</b>                        | <b>– \$</b>                | <b>17 167 \$</b>  |
| <b>Au 31 décembre 2018</b>   |                        |                                   |  |                                    |                            |                   |
| Actifs dérivés de gré à gré  | 6 441 \$               | – \$                              | 6 441 \$   | (2 843) \$                         | – \$                       | 3 598 \$          |
| Passifs dérivés de gré à gré | (10 019)               | –                                 | (10 019)   | 2 843                              | –                          | (7 176)           |
| <b>Total</b>                 | <b>(3 578) \$</b>      | <b>– \$</b>                       | <b>(3 578) \$</b>  | <b>– \$</b>                        | <b>– \$</b>                | <b>(3 578) \$</b> |

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

Le tableau qui suit présente des renseignements supplémentaires sur les placements du Fonds dans des fonds sous-jacents, lorsque les participations représentent plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents, au 31 décembre 2019 et 2018 :

Les fonds de la famille de fonds Investissements Renaissance sont des fiducies de fonds communs de placement constituées en vertu des lois de l'Ontario et dont le siège social est situé au 18 York Street, Suite 1300, Toronto (Ontario) M5J 2T8.

#### Au 31 décembre 2019

| Titre                                       | % de l'actif net | Origine et établissement principal | % de la participation |
|---|------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Fonds de revenu à taux variable Renaissance | 9,6              | Canada                             | 27,2                  |

#### Au 31 décembre 2018

| Titre                                       | % de l'actif net | Origine et établissement principal | % de la participation |
|---|------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Fonds de revenu à taux variable Renaissance | 8,8              | Canada                             | 23,0                  |

## Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds commun d'obligations internationales Impérial (*Fonds*) cherche à procurer un revenu d'intérêt élevé et une certaine croissance du capital tout en tentant de préserver ce dernier en investissant principalement dans des obligations, des débetures, des billets et d'autres titres d'emprunt libellés en devises de sociétés et de gouvernements canadiens, d'émetteurs étrangers et d'institutions supranationales.

Stratégies de placement : Le Fonds emploie une approche à stratégies multiples d'achat de titres à revenu fixe mondiaux axée sur les éléments fondamentaux, l'évaluation et les tendances du marché pour déterminer la valeur pour l'ensemble des pays, des secteurs et des devises. L'exposition aux devises et aux pays est gérée afin de protéger le capital et d'augmenter les rendements.

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, d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

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

### Risque de concentration aux 31 décembre 2019 et 2018

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2019.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 décembre 2018 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 décembre 2018

| Répartition du portefeuille                                       | % de l'actif net |
|---|------------------|
| <b>Obligations canadiennes</b>                                    |                  |
| Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada     | 0,8              |
| Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux | 0,2              |
| <b>Obligations internationales</b>                                |                  |
| Dollar australien   | 2,6              |
| Réal brésilien  | 1,9              |
| Livre sterling  | 6,4              |
| Peso colombien  | 1,0              |
| Couronne danoise  | 0,2              |
| Euro  | 11,6             |
| Rupiah indonésienne   | 1,5              |
| Nouveau shekel israélien  | 0,1              |
| Yen japonais  | 7,0              |
| Ringgit malais  | 2,8              |
| Peso mexicain   | 4,1              |
| Zloty polonais  | 2,5              |
| Dollar de Singapour   | 0,1              |
| Rand sud-africain   | 2,3              |
| Won sud-coréen  | 0,7              |
| Couronne suédoise   | 0,2              |
| Franc suisse  | 0,3              |
| Baht thaïlandais  | 0,2              |
| Dollar américain  | 42,0             |
| <b>Fonds communs de placement</b>                                 |                  |
| Obligations internationales                                       | 8,8              |
| <b>Placements à court terme</b>                                   | 0,2              |
| <b>Actifs (passifs) dérivés</b>                                   | (0,2)            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>                           | 2,7              |
| <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 31 décembre 2019 et 2018, 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 |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| 'AAA'  | 38,0             | 40,2             |
| 'AA'   | 7,2              | 9,2              |
| 'A'  | 20,2             | 19,9             |
| 'BBB'  | 17,4             | 15,1             |
| Inférieur à BBB                                | 3,7              | 4,3              |
| <b>Total</b>                                   | <b>86,5</b>      | <b>88,7</b>      |

### Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 31 décembre 2019

| Devise (note 2m) | Risque de change total* (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|------------------|--|------------------|
| MXN              | 69 188   | 3,3              |
| NOK              | 43 112   | 2,1              |
| COP              | 38 897   | 1,9              |
| GBP              | 36 276   | 1,8              |
| AUD              | 35 890   | 1,7              |
| CLP              | 32 550   | 1,6              |
| IDR              | 31 966   | 1,5              |
| MYR              | 29 922   | 1,4              |
| SEK              | 28 481   | 1,4              |
| BRL              | 26 773   | 1,3              |
| PLN              | 26 366   | 1,3              |
| RUB              | 18 127   | 0,9              |
| JPY              | 17 029   | 0,8              |
| INR              | 12 607   | 0,6              |

\* 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).

Au 31 décembre 2018

| Devise (note 2m) | Risque de change total* (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|------------------|--|------------------|
| USD              | 503 199  | 23,6             |
| JPY              | 305 950  | 14,3             |
| EUR              | 245 032  | 11,5             |
| GBP              | 131 921  | 6,2              |
| MXN              | 109 970  | 5,2              |
| SEK              | 108 241  | 5,1              |
| AUD              | 82 904   | 3,9              |
| MYR              | 60 242   | 2,8              |
| PLN              | 52 971   | 2,5              |
| NOK              | 51 060   | 2,4              |
| ZAR              | 43 281   | 2,0              |
| BRL              | 42 251   | 2,0              |
| COP              | 38 797   | 1,8              |
| IDR              | 34 563   | 1,6              |
| KRW              | 13 606   | 0,6              |

\* 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 31 décembre 2019 et 2018 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

|   | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
|---|------------------|------------------|
| <b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b> | <b>4 613</b>     | <b>18 440</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.

## Fonds commun d'obligations internationales Impérial

|  | 31 décembre 2019<br>(en milliers de dollars) | 31 décembre 2018<br>(en milliers de dollars) |
|--|--|--|
| <i>Durée résiduelle jusqu'à l'échéance</i> |  |  |
| Moins de 1 an                              | 89 923                                       | 155 314                                      |
| 1 an à 3 ans                               | 552 754                                      | 325 671                                      |
| 3 ans à 5 ans                              | 172 799                                      | 205 627                                      |
| Plus de 5 ans                              | 968 751                                      | 1 202 293                                    |
| <b>Total</b>                               | <b>1 784 227</b>                             | <b>1 888 905</b>                             |

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2019 et 2018 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la durée moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

|   | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
|---|------------------|------------------|
| <b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b> | <b>28 714</b>    | <b>33 701</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.

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 tableaux 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 31 décembre 2019 et 2018 aurait 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 données mensuelles, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif peut être très différente.

Au cours de la période, l'indice de référence du Fonds est passé de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond à l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA). L'indice de référence actuel a été changé afin de mieux rendre compte de la position du Fonds.

|   | Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) |                  |
|---|--|------------------|
| <i>Indice de référence</i>                                    | 31 décembre 2019                                   | 31 décembre 2018 |
| Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA) | 23 021   | s.o.             |
| Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond               | s.o.   | 16 251           |

### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2019 et 2018 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

### Au 31 décembre 2019

| <i>Classement</i>                                 | Niveau 1 (i)<br>(en milliers de dollars) | Niveau 2 (ii)<br>(en milliers de dollars) | Niveau 3 (iii)<br>(en milliers de dollars) | Total<br>(en milliers de dollars) |
|---|--|---|--|-----------------------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                          |  |   |  |                                   |
| Titres à revenu fixe                              | –  | 1 784 227                                 | –  | 1 784 227                         |
| Placements à court terme                          | –  | 4 042                                     | –  | 4 042                             |
| Fonds communs de placement                        | 198 930                                  | –   | –  | 198 930                           |
| Actifs dérivés                                    | 787                                      | 36 208                                    | –  | 36 995                            |
| <b>Total des actifs financiers</b>                | <b>199 717</b>                           | <b>1 824 477</b>                          | <b>–</b>                                   | <b>2 024 194</b>                  |
| <b>Passifs financiers</b>                         |  |   |  |                                   |
| Passifs dérivés                                   | (193)                                    | (19 041)                                  | –  | (19 234)                          |
| <b>Total des passifs financiers</b>               | <b>(193)</b>                             | <b>(19 041)</b>                           | <b>–</b>                                   | <b>(19 234)</b>                   |
| <b>Total des actifs et des passifs financiers</b> | <b>199 524</b>                           | <b>1 805 436</b>                          | <b>–</b>                                   | <b>2 004 960</b>                  |

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

### Au 31 décembre 2018

| <i>Classement</i>                                 | Niveau 1 (i)<br>(en milliers de dollars) | Niveau 2 (ii)<br>(en milliers de dollars) | Niveau 3 (iii)<br>(en milliers de dollars) | Total<br>(en milliers de dollars) |
|---|--|---|--|-----------------------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                          |  |   |  |                                   |
| Titres à revenu fixe                              | –  | 1 888 905                                 | –  | 1 888 905                         |
| Placements à court terme                          | –  | 3 042                                     | –  | 3 042                             |
| Fonds communs de placement                        | 188 536                                  | –   | –  | 188 536                           |
| Actifs dérivés                                    | 787                                      | 6 441                                     | –  | 7 228                             |
| <b>Total des actifs financiers</b>                | <b>189 323</b>                           | <b>1 898 388</b>                          | <b>–</b>                                   | <b>2 087 711</b>                  |
| <b>Passifs financiers</b>                         |  |   |  |                                   |
| Passifs dérivés                                   | (1 046)                                  | (10 019)                                  | –  | (11 065)                          |
| <b>Total des passifs financiers</b>               | <b>(1 046)</b>                           | <b>(10 019)</b>                           | <b>–</b>                                   | <b>(11 065)</b>                   |
| <b>Total des actifs et des passifs financiers</b> | <b>188 277</b>                           | <b>1 888 369</b>                          | <b>–</b>                                   | <b>2 076 646</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 31 décembre 2019 et 2018, 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 31 décembre 2019 et 2018, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

### Rapprochement des variations des actifs et des 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

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

### 1. Organisation des Fonds et périodes de présentation de l'information financière

Les Fonds communs Impérial sont composés du Fonds commun marché monétaire Impérial, du Fonds commun d'obligations à court terme Impérial, du Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial, du Fonds commun de revenu diversifié canadien Impérial, du Fonds commun d'obligations internationales Impérial, du Fonds commun d'actions à revenu élevé Impérial, du Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial, du Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial, du Fonds commun d'actions canadiennes Impérial, du Fonds commun d'actions US Impérial, du Fonds commun d'actions internationales Impérial, du Fonds commun d'actions outre-mer Impérial et du Fonds commun économies émergentes Impérial (individuellement, un *Fonds* et collectivement, les *Fonds*).

Les Portefeuilles axés sur la production de revenu comprennent le Portefeuille de revenu prudent, le Portefeuille de revenu équilibré et le Portefeuille de revenu élevé (individuellement, un *Portefeuille* et collectivement, les *Portefeuilles*).

Chacun des Fonds et Portefeuilles axés sur la production de revenu Impérial (individuellement, un *Fonds* et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie selon une déclaration de fiducie (*déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au 18, York Street, Suite 1300, Toronto (Ontario).

La Banque Canadienne Impériale de Commerce (*Banque CIBC*) est le gestionnaire (*gestionnaire*) des Fonds et la Compagnie Trust CIBC est le fiduciaire (*fiduciaire*) des Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. À la date des présents états financiers, chacun des Fonds offrait des parts de catégorie A, le Fonds commun d'actions à revenu élevé Impérial, le Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial et le Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial offraient des parts de catégorie W, le Portefeuille de revenu prudent offrait des parts des catégories T3 et T4, le Portefeuille de revenu équilibré offrait des parts des catégories T4 et T5 et le Portefeuille de revenu élevé offrait des parts des catégories T5 et T6.

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

L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est au 31 décembre 2019. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2019 et 2018, tandis que 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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, sauf pour les Fonds 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 31 décembre 2019 ou 2018.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 5 mars 2020.

### 2. Sommaire des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (*IFRS*) publiées par l'International Accounting Standards Board (*IASB*).

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les Normes internationales d'information financière. 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 évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour l'application des Normes internationales d'information financière (*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 considérées. 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 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 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 (*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 (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 (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 du Fonds est géré et 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 de chaque 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, des directives internes et 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 à l'aide de techniques d'évaluation

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 prix 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 (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (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 le 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. Les fonds communs de placement peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation 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 donné ou un type de titre. 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. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

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

- i) 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.
- ii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- iii) Les opérations de placements 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 prix 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.
- iv) 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.
- v) Les autres revenus représentent la somme de tous les revenus autres que ceux qui sont classés séparément dans les états du résultat global, moins les coûts de transaction.

### d) Compensation

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

Le cas échéant, des renseignements additionnels se trouvent au tableau *Contrats 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 d'un 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 du titre vendu 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 en résultat net 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.

## Notes des états financiers

### f) Conversion des devises

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, aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation (à moins d'indication contraire).

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, 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 à titre de profit net réalisé (perte nette réalisée) de change.

### g) Contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou 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 et passifs dérivés dans les états de la situation financière et constatée au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés au cours de la période considérée 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 couvertures ou autres que de couvertures 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 chaque date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est constaté au poste Profit (perte) sur dérivés dans les états du résultat global.

### i) Options

Les Fonds peuvent conclure des contrats d'options à des fins de couvertures ou autres que de couvertures 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 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 à titre de profit net (perte nette) 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) Prêt de titres

Un Fonds peut 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 organismes de placement collectif*, 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 pas la contrepartie, ou un membre du groupe de la contrepartie, du Fonds dans le cadre de la transaction, pour autant que les titres de créance de l'institution financière canadienne notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée aient une note de crédit approuvée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.

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 dans la valeur totale dans les états de la situation financière dans les 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, il est nécessaire de présenter un rapprochement du résultat brut des opérations de prêt de titres du Fonds et du revenu tiré des opérations de prêt de titres présenté dans les états du résultat global du 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 du Fonds et le revenu tiré du prêt de titres reçu par le Fonds. S'il y a lieu, le rapprochement se trouve dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

### k) Fonds à catégories multiples

Les profits ou les pertes en capital réalisés ou latents, les produits et les charges communes (autres que les charges d'exploitation et les frais de gestion propres à une catégorie) 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. Toutes les charges d'exploitation et tous les frais de gestion propres à une catégorie n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie sont prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des Fonds.

### l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

### m) Légende des abréviations

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

#### *Abréviation des devises*

|     |                     |     |                        |
|-----|---------------------|-----|------------------------|
| AED | – Dirham émirien    | JPY | – Yen japonais         |
| ARS | – Peso argentin     | KES | – Shilling kényan      |
| AUD | – Dollar australien | KRW | – Won sud-coréen       |
| BRL | – Real brésilien    | MAD | – Dirham marocain      |
| CAD | – Dollar canadien   | MXN | – Peso mexicain        |
| CHF | – Franc suisse      | MYR | – Ringgit malais       |
| CLP | – Peso chilien      | NOK | – Couronne norvégienne |

|     |                       |     |                        |
|-----|-----------------------|-----|------------------------|
| CNY | – Renminbi chinois    | NZD | – Dollar néo-zélandais |
| COP | – Peso colombien      | PHP | – Peso philippin       |
| CZK | – Couronne tchèque    | PLN | – Zloty polonais       |
| DKK | – Couronne danoise    | RUB | – Rouble russe         |
| EGP | – Livre égyptienne    | RON | – Leu roumain          |
| EUR | – Euro                | SEK | – Couronne suédoise    |
| GBP | – Livre sterling      | SGD | – Dollar de Singapour  |
| GEL | – Georgian Lari       | THB | – Thai Baht            |
| HKD | – Dollar de Hong Kong | THB | – Baht thaïlandais     |
| HUF | – Forint hongrois     | TRY | – Livre turque         |
| IDR | – Rupiah indonésienne | TWD | – Dollar de Taïwan     |
| ILS | – Shekel israélien    | USD | – Dollar américain     |
| INR | – Roupie indienne     | ZAR | – Rand sud-africain    |

**Autres abréviations**

|      |   |      |  |
|------|---|------|--|
| CAAÉ | – Certificat américain d'actions étrangères | FNB  | – Fonds négocié en Bourse  |
| OVC  | – Obligation à valeur conditionnelle        | CIAÉ | – Certificat international d'actions étrangères                    |
| ELN  | – Billet lié à des titres de participation  | NVDR | – Certificat représentatif d'actions étrangères sans droit de vote |

**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 (*date d'évaluation*) d'un Fonds correspond à un jour ouvrable au siège social du gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation.

La juste 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 toute opération de change entre la constatation de l'actif par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de 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 prix 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.

**d) Instruments dérivés**

Les positions longues sur options, les titres assimilables à des titres de créance et les bons de souscription inscrits 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 note de crédit minimale désignée.

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 garantie.

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 placements**

Tous les autres placements des Fonds sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant.

Le gestionnaire établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds pour lequel aucun cours n'est disponible ou pour lequel 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 la technique d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

## Notes des états financiers

### 4. Participations dans les fonds sous-jacents

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds d'investissement (*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)s et la variation des profits (pertes) latents(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 du 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. Les parts en circulation représentent le capital d'un Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part qui sera déterminé. Le règlement du coût des parts émises est effectué conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières applicable 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 l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part 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 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 du 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. Le Fonds n'est pas assujéti, en vertu de règles externes, à des exigences concernant son capital.

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

La variation des parts émises et en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

### 6. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds et calculés quotidiennement. 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 gestion annuels maximums exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pouvant être imputé par un Fonds sont présentés dans la note intitulée *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global.

En plus d'être responsables des frais de gestion, les Fonds doivent acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à la conduite de leurs activités, ce qui peut comprendre les intérêts, les coûts d'exploitation et d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les marges, les frais de réglementation, les honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant, les impôts et les taxes, les honoraires des auditeurs et les frais juridiques de même que les charges, les frais de garde, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus et d'autres rapports. Le gestionnaire paie toutes ces charges d'exploitation et les recouvre auprès des Fonds. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut recouvrer un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles qu'il paie, et ainsi prendre en charge des charges. Le gestionnaire peut également imputer à un Fonds un montant inférieur aux frais de gestion maximums, présentés à la note *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de prendre en charge des charges ou cesser de renoncer aux frais de gestion. Les charges d'exploitation prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il 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 (*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 détenus par les Fonds 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

Les Fonds 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 assujéti à l'impôt sur le résultat. De plus, l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule lorsque les parts du 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 du capital et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le coût moyen des parts du porteur de parts aux fins fiscales, ce qui peut donner lieu à un gain en capital pour le porteur de parts, dans la mesure où le coût moyen devient inférieur à zéro.

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 des Fonds se termine le 15 décembre, sauf pour le Fonds commun marché monétaire Impérial, pour lequel l'année d'imposition se termine le 31 décembre.

Les Fonds sont actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces produits 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.

### 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, le cas échéant. Lors de l'attribution des activités de courtage à un courtier, 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, autre que ceux relatifs à l'exécution d'ordres (appelés, 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 le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du 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. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

Les opérations relatives aux titres à revenu fixe et à certains autres titres 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 de certains autres titres 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 à Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI* ou *conseiller en valeurs*) et à tout sous-conseiller en valeurs, la valeur des services

fournis au conseiller en valeurs et à tout sous-conseiller 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 tout sous-conseiller en valeurs.

### 9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de 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 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 de titres ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres figurent dans le portefeuille des Fonds, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des 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 des 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 certains sous-conseillers en valeurs des Fonds*

La Banque CIBC est le gestionnaire, la Compagnie Trust CIBC, le fiduciaire, et GACI, le 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 coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent comptable 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. La valeur (incluant toutes les taxes applicables) de tous les frais d'administration des Fonds (déduction faite des prises en charge) que le gestionnaire a recouvrés auprès d'un Fonds est présentée dans la note *Frais d'administration et autres charges d'exploitation du Fonds* des états du résultat global.

*Ententes et rabais de courtage*

Le conseiller en valeurs délègue généralement les pouvoirs en matière de négociation et d'exécution aux sous-conseillers en valeurs. Le cas échéant, l'information sur les montants des rabais de courtage figure à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs prennent des décisions, y compris 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 et les sous-conseillers en valeurs, à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la Banque CIBC. Le total des commissions versées aux courtiers liés relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux Fonds. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs, qui traitent les opérations de courtage par leur entremise (appelés, 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 le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Fonds. 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, autrement payables par le Fonds, sont payés par GACI ou encore par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds, ou une partie du Fonds, au cours du mois en question. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers liés est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard des Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

*Dépositaire*

Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des 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, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds (*dépositaire*). Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour les Fonds. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par un Fonds, ou une partie du Fonds, sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom des Fonds au cours du mois en question. Tous les autres frais découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du Fonds. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans la Compagnie Trust CIBC Mellon.

*Fournisseur de services*

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (*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. Les honoraires pour ces services sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès de chaque Fonds. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde (déduction faite des prises en charge) et à STM CIBC au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

### 10. Opérations de couverture

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

### 11. Garantie sur certains instruments dérivés

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

# RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts des

Fonds commun marché monétaire Impérial  
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial  
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial  
Fonds commun de revenu diversifié canadien Impérial  
Fonds commun d'obligations internationales Impérial  
Fonds commun d'actions à revenu élevé Impérial  
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial  
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial  
(collectivement, les « Fonds »)

Fonds commun d'actions canadiennes Impérial  
Fonds commun d'actions US Impérial  
Fonds commun d'actions internationales Impérial  
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial  
Fonds commun économies émergentes Impérial  
Portefeuille de revenu prudent  
Portefeuille de revenu équilibré  
Portefeuille de revenu élevé

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018 et 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 pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

## Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous avons conclu à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous aurions été tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Ernst & Young S.N.L./S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
Le 20 mars 2020

**Fonds communs Impérial  
Portefeuilles axés sur la production de  
revenu**

**Banque CIBC**

18, York Street, Suite 1300  
Toronto (Ontario)  
M5J 2T8

1-888-357-8777

**Site Web**

[www.cibc.com/fondsmutuels](http://www.cibc.com/fondsmutuels)

