



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
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	5 514 571 \$	5 126 652 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	95 554	73 477
Marge	9 427	3 118
Intérêts à recevoir	113	33
Dividendes à recevoir	14 411	15 013
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	3 468	51 795
Montant à recevoir à l'émission de parts	2 455	1 865
Actifs dérivés	10 802	16 748
Total de l'actif	5 650 801	5 288 701
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	5 448	24 020
Montant à payer au rachat de parts	2 424	5 445
Autres charges à payer	–	2
Passifs dérivés	6 319	20 965
Total du passif	14 191	50 432
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	5 636 610 \$	5 238 269 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	5 636 610 \$	5 238 269 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	20,98 \$	18,02 \$

† 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	380 366	407 516
31 décembre 2018	307 368	330 538

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2019	–	407 516	–	–
31 décembre 2018	–	330 538	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 1^{er} février 1991 (date de création).

	Date de début des activités
Catégorie A	15 octobre 1998

Fonds commun d'actions 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
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	1 696 \$	1 111 \$
Revenu de dividendes	173 710	163 126
Profit (perte) sur dérivés	24 801	(22 273)
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	163 514	320 859
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(2 497)	(208)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	666 032	(854 354)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	1 027 256	(391 739)
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(782)	4 503
Revenu tiré du prêt de titres ±	1 612	2 214
	830	6 717
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	14 969	15 800
Honoraires des auditeurs	9	7
Frais de garde	1 194	1 286
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	10	26
Frais juridiques	26	26
Frais de réglementation	117	149
Coûts de transaction ±±±	4 914	6 598
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	1 470	1 532
Retenues d'impôt (note 7)	17 821	16 038
Autres charges	92	120
	40 622	41 582
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(8 761)	(9 302)
	31 861	32 280
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	996 225	(417 302)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	996 225 \$	(417 302) \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	273 342	268 714
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	3,65 \$	(1,55) \$

± 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	2 191 \$	100,0	3 069 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	42	1,9	19	0,6
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	537	24,5	836	27,2
Revenu tiré du prêt de titres	1 612 \$	73,6	2 214 \$	72,2

±± 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
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	2 689	3 175
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	-	-
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	1 176	1 079
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)	691	949

**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)

	Parts de catégorie A	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	996 225 \$	(417 302) \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net	(169 930)	(118 264)
Du montant net des gains en capital réalisés	—	(320 130)
	(169 930)	(438 394)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	747 929	1 025 857
Montant reçu au réinvestissement des distributions	164 371	422 128
Montant payé au rachat de parts	(1 340 254)	(1 323 506)
	(427 954)	124 479
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	398 341	(731 217)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 238 269	5 969 486
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 636 610 \$	5 238 269 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Solde au début de la période	290 752	280 798
Parts rachetables émises	38 150	47 800
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	7 775	24 106
	336 677	352 704
Parts rachetables rachetées	(67 984)	(61 952)
Solde à la fin de la période	268 693	290 752

**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
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	996 225 \$	(417 302) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	782	(4 503)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(163 514)	(320 859)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	(666 032)	854 354
Achat de placements	(2 373 049)	(2 800 368)
Produits de la vente de placements	2 835 731	2 941 554
Marge	(6 309)	6 585
Intérêts à recevoir	(80)	(15)
Dividendes à recevoir	602	(1 064)
Autres charges à payer et autres passifs	(2)	(6)
	624 354	258 376
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	747 339	1 023 992
Montant payé au rachat de parts	(1 343 275)	(1 318 061)
Distributions versées aux porteurs de parts	(5 559)	(16 266)
	(601 495)	(310 335)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	22 859	(51 959)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(782)	4 503
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	73 477	120 933
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	95 554 \$	73 477 \$
Intérêts reçus	1 616 \$	1 096 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	156 491 \$	146 024 \$

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS CANADIENNES				
Canada Goose Holdings Inc.	202 130	12 096	9 512	
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	75 903	14 032	25 129	
Dollarama Inc.	176 917	9 390	7 896	
Shopify Inc., catégorie A	56 310	8 581	29 071	
		44 099	71 608	1,3 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		44 099	71 608	1,3 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie (note 10)				
AGL Energy Ltd.	27 579	407	515	
Alumina Ltd.	103 481	199	217	
AMP Ltd.	136 637	667	239	
APA Group	49 595	385	501	
Aristocrat Leisure Ltd.	303 548	8 148	9 314	
ASX Ltd.	8 216	333	587	
Aurizon Holdings Ltd.	83 910	374	400	
AusNet Services	51 990	76	80	
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	118 673	3 045	2 658	
Bendigo and Adelaide Bank Ltd.	20 938	203	187	
BHP Group Ltd.	126 306	3 722	4 491	
BHP Group PLC	87 876	2 253	2 674	
Bluescope Steel Ltd.	22 296	254	307	
Boral Ltd.	52 068	278	213	
Brambles Ltd.	66 262	589	708	
Caltex Australia Ltd.	10 676	292	331	
Challenger Ltd.	23 605	196	174	
CIMIC Group Ltd.	4 192	148	127	
Coca-Cola Amatil Ltd.	21 198	225	214	
Cochlear Ltd.	2 452	218	502	
Coles Group Ltd.	47 143	569	637	
Commonwealth Bank of Australia	73 556	4 630	5 358	
Computershare Ltd.	20 691	234	317	
Crown Resorts Ltd.	15 718	161	172	
CSL Ltd.	271 450	28 988	68 342	
Dexus	44 128	327	472	
Flight Centre Travel Group Ltd.	1 567	63	63	
Fortescue Metals Group Ltd.	60 957	188	597	
Goodman Group	68 387	383	835	
GPT Group	79 956	417	409	
Harvey Norman Holdings Ltd.	15 840	69	59	
Incitec Pivot Ltd.	69 417	201	201	
Insurance Australia Group Ltd.	97 469	503	680	
LendLease Group	23 835	315	383	
Macquarie Group Ltd.	13 486	818	1 696	
Magellan Financial Group Ltd.	3 593	166	187	
Medibank Private Ltd.	115 398	264	332	
Mirvac Group	163 090	359	474	
National Australia Bank Ltd.	118 124	3 392	2 654	
Newcrest Mining Ltd.	32 066	598	879	
Oil Search Ltd.	57 593	380	381	
Orica Ltd.	16 288	332	326	
Origin Energy Ltd.	73 202	680	564	
Qantas Airways Ltd.	20 585	134	133	
QBE Insurance Group Ltd.	55 305	703	649	
Ramsay Health Care Ltd.	6 547	349	433	
REA Group Ltd.	1 484	83	140	
Santos Ltd.	73 529	539	549	
Scentre Group	223 106	738	780	
Seek Ltd.	14 017	237	288	
Sonic Healthcare Ltd.	18 301	309	479	
South32 Ltd.	211 416	423	518	
Stockland	102 905	458	434	
Suncorp Group Ltd.	53 016	579	625	
Sydney Airport	47 501	213	375	
TabCorp Holdings Ltd.	83 784	447	346	
Telstra Corp. Ltd.	173 501	698	560	
TPG Telecom Ltd.	10 458	95	64	
Transurban Group	112 557	1 024	1 530	
Treasury Wine Estates Ltd.	944 914	13 364	13 977	
Vicinity Centres	136 534	364	310	
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	3 373	83	66	
Wesfarmers Ltd.	47 322	1 721	1 786	
Westpac Banking Corp. Ltd.	144 461	3 839	3 203	
Wisetech Global Ltd.	4 035	96	86	
Woodside Petroleum Ltd.	39 123	1 274	1 228	
Woolworths Group Ltd.	53 148	1 390	1 750	
Worley Ltd.	9 506	124	133	
		95 333	140 899	2,5 %

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
²Autriche (note 10)				
Andritz AG	2 997	206	167	
Erste Group Bank AG	268 905	10 330	13 116	
OMV AG	6 229	267	453	
Raiffeisen Bank International AG	6 154	177	200	
Verbund AG	2 938	167	192	
Voestalpine AG	4 978	212	179	
		11 359	14 307	0,3 %
²Belgique (note 10)				
Ageas NV	7 543	467	579	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	65 157	7 041	6 930	
Colruyt NV	2 363	130	160	
Galapagos NV	1 224	313	331	
Groupe Bruxelles Lambert SA	3 525	340	483	
KBC Group NV	225 756	16 833	22 102	
Proximus SA	6 213	221	231	
Solvay SA	3 163	477	478	
Telenet Group Holding NV	1 308	92	77	
UCB SA	5 235	381	541	
Umicore SA	8 522	268	539	
		26 563	32 451	0,6 %
Bésil				
Localiza Rent a Car SA	418 583	3 883	6 406	
Magazine Luiza SA	499 863	2 934	7 697	
		6 817	14 103	0,3 %
Chili				
Antofagasta PLC	16 967	226	267	
		226	267	0,0 %
Chine				
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	99 596	18 590	27 431	
Anta Sports Products Ltd.	534 000	3 540	6 208	
Baidu Inc., CAAÉ	218 030	45 023	35 787	
BeiGene Ltd., CAAÉ	1 467	290	316	
GDS Holdings Ltd., CAAÉ	180 220	9 787	12 071	
Lenovo Group Ltd.	14 098 870	11 179	12 295	
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	509 500	6 570	7 829	
Sinopharm Group Co.	1 499 151	6 878	7 104	
TAL Education Group, CAAÉ	121 140	5 613	7 582	
Tencent Holdings Ltd.	654 150	23 131	40 923	
Wynn Macau Ltd.	66 368	240	212	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	67 239	67	73	
		130 908	157 831	2,8 %
Danemark				
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie A	135	267	237	
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B	14 529	26 864	27 221	
Carlsberg A/S, série B	61 060	11 359	11 833	
Christian Hansen Holdings AS	4 390	386	453	
Coloplast AS, catégorie B	4 921	427	793	
Danske Bank AS	292 962	8 701	6 155	
Demant AS	4 699	147	192	
DSV Panalpina AS	218 994	25 340	32 782	
Genmab AS, porteur	31 556	6 668	9 113	
H. Lundbeck AS	2 873	191	143	
ISS AS	6 872	268	214	
Novo Nordisk A/S, série B	449 353	23 425	33 814	
Novozymes A/S, catégorie B	9 039	328	574	
Orsted AS	7 806	511	1 049	
Pandora AS	4 280	441	242	
Tryg AS	4 920	142	189	
Vestas Wind Systems AS	7 955	407	1 043	
		105 872	126 047	2,2 %
²Finlande (note 10)				
Elisa Oyj	5 783	192	415	
Fortum OYJ	18 495	434	593	
Kone OYJ, catégorie B	14 226	610	1 208	
Metso OYJ	2 971	143	152	
Neste Oil OYJ	377 829	11 982	17 074	
Nokia OYJ	234 741	2 614	1 128	
Nokian Renkaat OYJ	5 244	242	196	
Nordea Bank Abp	132 163	1 635	1 389	
Orion OYJ, catégorie B	4 412	182	265	
Sampo OYJ, série A	18 452	745	1 046	
Stora Enso OYJ, série R	24 006	300	454	
UPM-Kymmene Corp. OYJ	22 350	487	1 007	
Wartsila OYJ Abp	18 757	294	269	
		19 860	25 196	0,4 %

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
France (note 10)				
Accor SA	7 444	395	454	
Aéroports de Paris	1 253	191	322	
Air France-KLM	530 247	7 619	7 681	
Air Liquide SA	19 763	2 025	3 638	
Airbus SE	145 947	19 966	27 815	
Alstom SA	7 639	375	471	
Amundi SA	162 748	13 631	16 619	
Arkema	2 963	345	411	
Atos SE	4 092	382	444	
AXA SA	80 557	2 289	2 956	
BioMerieux	1 169	126	135	
BNP Paribas SA	480 133	35 268	37 058	
Bollore SA	37 614	225	213	
Bouygues SA	166 937	7 354	9 241	
Bureau Veritas SA	12 321	369	418	
Capgemini SE	6 698	612	1 064	
Carrefour SA	901 982	22 431	19 699	
Casino Guichard Perrachon SA	1 530	141	93	
CNP Assurances	7 346	168	190	
Compagnie de Saint-Gobain SA	20 789	1 143	1 106	
Compagnie Générale des Établissements Michelin, série B, actions nominatives	59 216	9 301	9 463	
Covivio	1 878	219	277	
Crédit Agricole SA	47 725	802	902	
Danone	295 524	30 229	31 869	
Dassault Aviation SA	105	166	179	
Dassault Systèmes SA	51 545	8 384	11 039	
Edenred	136 445	7 667	9 182	
Eiffage SA	3 341	357	498	
Électricité de France SA	25 328	590	367	
Engie	76 276	1 967	1 604	
EssilorLuxottica	189 573	30 930	37 635	
Eurazeo SE	1 866	128	166	
Eutelsat Communications SA	7 343	246	155	
Faurecia SE	2 143	201	151	
Gecina SA	1 991	339	464	
Getlink SE	18 787	267	425	
Hermès International	1 324	735	1 288	
ICADE	842	81	119	
Iliad SA	1 101	289	186	
Ingenico Group	46 070	4 340	6 508	
Ipsen SA	1 626	277	187	
JCDecaux SA	2 403	116	96	
Kering	3 166	859	2 709	
Klépierre SA	8 524	423	421	
Legrand SA	11 412	636	1 210	
L'Oréal SA	51 826	15 458	19 901	
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	113 995	41 199	68 974	
Natixis SA	39 251	189	227	
Orange SA	82 797	1 775	1 580	
Pernod-Ricard SA	80 912	16 588	18 801	
Peugeot SA	239 178	7 523	7 478	
Publicis Groupe	282 624	25 026	16 640	
Rémy Cointreau SA	637	70	102	
Renault SA	8 036	671	496	
Rexel SA	1 604 502	31 035	27 712	
Safran SA	70 411	7 017	14 123	
Sanofi	94 735	9 956	12 354	
Sartorius Stedim Biotech	780	109	168	
Schneider Electric SE	352 490	34 897	47 027	
SCOR SE	115 148	5 685	6 294	
SEB SA	991	182	191	
Société Générale SA	33 138	2 044	1 502	
Sodexo Alliance SA	3 713	351	572	
Suez	14 612	268	288	
Teleperformance	31 211	9 009	9 902	
Thales SA	4 453	312	602	
TOTAL SA	753 899	56 445	54 324	
Ubisoft Entertainment SA	3 501	371	315	
Unibail-Rodamco-Westfield	5 806	1 330	1 190	
Valeo SA	243 689	11 883	11 216	
Veolia Environnement SA	22 246	562	769	
Vinci SA	21 379	1 501	3 092	
Vivendi SA	38 109	1 309	1 433	
Wendel SA	1 148	189	199	
Worldline SA	3 363	283	310	
		497 841	574 910	10,2 %

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
²Allemagne (note 10)				
Adidas AG	111 016	28 049	46 927	
Allianz AG, actions nominatives	17 771	3 374	5 654	
BASF SE	794 254	83 417	77 701	
Bayer AG, actions nominatives	314 504	28 882	33 201	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	13 800	1 389	1 468	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	2 354	232	188	
Beiersdorf AG	66 640	10 136	10 334	
Brenntag AG	6 555	377	462	
Carl Zeiss Meditec AG	1 135	148	187	
Commerzbank AG	42 202	913	338	
Continental AG	41 033	9 056	6 886	
Covestro AG	133 191	7 856	8 048	
Daimler AG, actions nominatives	37 926	2 868	2 723	
Delivery Hero SE	138 249	6 379	14 229	
Deutsche Bank AG, actions nominatives	82 153	3 040	827	
Deutsche Boerse AG	53 407	6 889	10 875	
Deutsche Lufthansa AG, actions nominatives	9 959	209	238	
Deutsche Post AG, actions nominatives	669 715	28 052	33 068	
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	138 239	2 676	2 934	
Deutsche Wohnen SE	14 980	491	791	
E.ON SE	92 840	1 915	1 288	
Evonik Industries AG	7 733	332	307	
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1 828	153	201	
Fresenius Medical Care AG	8 939	664	855	
Fresenius SE	17 478	927	1 277	
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	1 968	110	127	
GEA Group AG	6 730	236	289	
Hannover Rueckversicherungs SE	2 490	234	623	
HeidelbergCement AG	6 272	495	592	
Henkel AG & Co. KGaA	4 277	325	522	
Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées	7 510	737	1 007	
Hochtief AG	700	120	116	
Infineon Technologies AG	837 196	20 777	24 563	
KION Group AG	2 854	270	255	
Knorr-Bremse AG	1 368	204	181	
Lanxess AG	3 601	284	314	
Merck KGaA	5 299	448	811	
Metro Wholesale & Food Specialist AG	5 079	140	106	
MTU Aero Engines Holding AG	2 160	541	799	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	31 423	9 105	12 041	
Porsche AG, actions privilégiées	6 424	598	619	
Puma SE	77 325	7 645	7 700	
RWE AG	23 454	1 025	933	
SAP AG	419 508	43 064	73 323	
Sartorius AG	1 498	286	416	
Siemens AG, actions nominatives	360 670	50 268	61 162	
Siemens Healthineers AG	6 269	343	390	
Symrise AG	179 053	20 668	24 439	
Telefonica Deutschland Holding AG	35 276	198	133	
ThyssenKrupp AG	17 633	512	308	
TUI AG	18 431	390	302	
Uniper SE	8 501	313	365	
United Internet AG, actions nominatives	5 087	270	216	
Volkswagen AG	1 341	281	337	
Volkswagen AG, actions privilégiées	377 117	86 013	96 393	
Vonovia SE	21 053	932	1 468	
Wirecard AG	4 901	796	762	
Zalando SE	131 243	6 396	8 595	
		482 448	581 214	10,3 %
³Hong Kong (note 10)				
AIA Group Ltd.	6 063 548	51 329	82 817	
ASM Pacific Technology Ltd.	13 377	177	241	
Bank of East Asia Ltd.	58 890	243	171	
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	156 284	563	704	
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	37 377	196	164	
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	2 764 242	9 899	6 073	
China Mobile Ltd.	4 177 650	49 671	45 839	
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	9 572 000	21 006	17 452	
CK Asset Holdings Ltd.	108 965	1 177	1 021	
CK Hutchison Holdings Ltd.	113 821	2 317	1 409	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	27 753	229	256	
CLP Holdings Ltd.	69 375	661	946	
Dairy Farm International Holdings Ltd.	14 587	164	108	
Galaxy Entertainment Group Ltd.	93 461	511	893	
Hang Lung Properties Ltd.	90 523	291	258	
Hang Seng Bank Ltd.	32 346	618	868	
Henderson Land Development Co. Ltd.	62 711	259	400	
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd.	74 816	87	96	
HKT Trust and HKT Ltd.	158 760	268	291	
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	426 899	599	1 083	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	319 652	13 591	13 485	
Hongkong Land Holdings Ltd.	48 951	394	366	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Jardine Matheson Holdings Ltd.	9 341	724	675	
Jardine Strategic Holdings Ltd.	9 490	463	378	
Kerry Properties Ltd.	18 498	65	76	
Link REIT	88 975	482	1 224	
Melco Resorts & Entertainment Ltd., CAAÉ	9 324	226	293	
MTR Corp. Ltd.	66 673	313	512	
New World Development Co. Ltd.	267 783	414	477	
NWS Holdings Ltd.	69 180	149	126	
PCCW Ltd.	119 830	101	92	
Power Assets Holdings Ltd.	58 225	494	553	
Sino Land Co. Ltd.	136 810	245	258	
SJM Holdings Ltd.	55 951	53	83	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	67 295	1 090	1 338	
Swire Pacific Ltd., catégorie A	21 851	268	264	
Swire Properties Ltd.	50 243	163	216	
Techtron Industries Co. Ltd.	58 126	276	616	
Vitasoy International Holdings Ltd.	21 008	148	99	
WH Group Ltd.	393 817	400	529	
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	47 349	353	375	
Wheelock and Co. Ltd.	35 648	178	309	
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	20 475	96	78	
		160 951	183 512	3,3 %
Hongrie				
OTP Bank NyRt.	84 668	5 265	5 757	
		5 265	5 757	0,1 %
Inde				
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	487 038	24 125	40 078	
		24 125	40 078	0,7 %
Indonésie				
PT Bank Central Asia TBK	2 645 400	6 494	8 262	
		6 494	8 262	0,1 %
²Irlande (note 10)				
Accenture PLC, catégorie A	100 082	15 157	27 366	
AIB Group PLC	33 889	245	154	
Bank of Ireland Group PLC	40 166	404	287	
CRH PLC	273 047	11 372	14 221	
DCC PLC	4 153	481	468	
Experian PLC	645 065	14 534	28 396	
Flutter Entertainments PLC	3 301	576	523	
ICON PLC	84 359	11 293	18 867	
James Hardie Industries SE, CAAÉ	18 840	221	478	
Kerry Group PLC, catégorie A	84 673	11 535	13 720	
Kingspan Group PLC	6 385	369	505	
Ryanair Holdings PLC, CAAÉ	221 503	19 882	25 199	
Smurfit Kappa Group PLC	9 362	440	469	
Willis Towers Watson PLC	15 264	2 513	4 003	
		89 022	134 656	2,4 %
Île de Man				
GVC Holdings PLC	24 269	355	369	
		355	369	0,0 %
Israël				
Azrieli Group Ltd.	1 197	68	114	
Bank Hapoalim Ltd.	48 883	333	525	
Bank Leumi Le Israel	63 376	323	600	
Check Point Software Technologies Ltd.	5 165	591	744	
CyberArk Software Ltd.	1 064	187	161	
Elbit Systems Ltd.	1 108	159	224	
Israel Chemicals Ltd.	31 390	245	193	
Israel Discount Bank, catégorie A	32 849	172	198	
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	3 969	71	137	
NICE Ltd.	2 601	207	524	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAÉ	43 841	1 889	558	
Wix.com Ltd.	1 927	242	306	
		4 487	4 284	0,1 %
²Italie (note 10)				
Assicurazioni Generali SPA	46 817	1 149	1 255	
Atlantia SPA	20 717	534	628	
Davide Campari - Milano SPA	24 283	258	288	
Enel SPA	2 279 020	13 247	23 509	
Eni SPA	105 881	2 434	2 135	
Ferrari NV	5 049	378	1 089	
FincoBank Banca Fineco SPA	17 190	250	268	
Intesa Sanpaolo SPA	619 207	2 170	2 118	
Leonardo-Finmeccanica SPA	17 169	228	261	
Mediobanca SPA	25 828	287	369	
Moncler SPA	7 546	402	441	
Nexi SPA	340 079	4 534	6 135	
Pirelli & C. SPA	11 292	121	85	
Poste Italiane SpA	22 201	220	327	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Prismian SPA	254 602	7 530	7 981	
Recordati SPA	4 227	215	231	
Snam SPA	89 110	525	608	
Telecom Italia SPA	8 427 807	10 285	6 835	
Telecom Italia SPA, RSP	287 575	373	229	
Terna SPA	59 267	315	515	
UniCredit SPA	3 392 220	64 432	64 387	
		109 887	119 694	2,1 %
Japon				
ABC-Mart Inc.	931	74	83	
Acom Co. Ltd.	11 265	67	66	
Advantest Corp.	5 633	196	413	
AEON CO. LTD.	26 761	454	717	
AEON Financial Services Co. Ltd.	3 182	96	65	
AEON Mall Co. Ltd.	2 890	57	67	
AGC Inc.	7 837	341	364	
Air Water Inc.	5 097	100	97	
Aisin Seiki Co. Ltd.	7 013	272	337	
Ajinomoto Co. Inc.	18 733	309	405	
Alfresa Holdings Corp.	8 104	177	214	
Alps Alpine Co. Ltd.	8 497	212	250	
Amada Co. Ltd.	15 388	166	227	
ANA Holdings Inc.	4 845	152	210	
Aozora Bank Ltd.	5 362	184	184	
Asahi Group Holdings Ltd.	15 256	416	904	
ASAHI INTECC CO. LTD.	8 118	251	309	
Asahi Kasei Corp.	53 220	444	776	
Astellas Pharma Inc.	78 789	1 139	1 746	
Bandai Namco Holdings Inc.	8 427	217	666	
Bank of Kyoto Ltd. (The)	1 498	73	83	
Benesse Holdings Inc.	2 025	83	69	
Bridgestone Corp.	24 533	799	1 184	
Brother Industries Ltd.	9 731	196	261	
Calbee Inc.	2 268	97	96	
Canon Inc.	42 533	1 680	1 512	
Casio Computer Co. Ltd.	5 483	86	142	
Central Japan Railway Co.	6 015	837	1 571	
Chiba Bank Ltd. (The)	24 597	165	184	
Chubu Electric Power Co. Inc.	26 448	501	485	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	9 372	359	1 121	
Chugoku Electric Power Co. Inc. (The)	11 798	218	201	
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	161 124	5 131	5 346	
Concordia Financial Group Ltd.	44 302	263	236	
Credit Saison Co. Ltd.	4 449	115	100	
CyberAgent Inc.	4 362	270	197	
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	10 449	282	367	
Daicel Corp.	7 027	77	87	
Daifuku Co. Ltd.	4 376	301	343	
Dai-ichi Life Holdings Inc.	369 477	6 089	7 907	
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	23 816	622	2 043	
Daikin Industries Ltd.	116 777	16 384	21 395	
Daito Trust Construction Co. Ltd.	3 043	317	488	
Daiwa House Industry Co. Ltd.	23 996	534	965	
Daiwa House REIT Investment Corp.	81	275	275	
Daiwa Securities Group Inc.	66 793	570	438	
DENSO Corp.	18 354	806	1 076	
Dentsu Inc.	9 091	352	407	
Disco Corp.	1 203	250	367	
East Japan Railway Co.	171 925	18 390	20 151	
Eisai Co. Ltd.	10 551	544	1 025	
Electric Power Development Co. Ltd.	6 356	218	200	
FamilyMart Co. Ltd.	10 548	188	328	
FANUC Corp.	205 649	48 686	49 314	
Fast Retailing Co. Ltd.	16 933	10 199	13 063	
Fuji Electric Co. Ltd.	5 388	167	213	
Fujifilm Holdings Corp.	15 557	585	965	
Fujitsu Ltd.	143 947	10 094	17 581	
Fukuoka Financial Group Inc.	163 363	3 918	4 053	
GMO Payment Gateway Inc.	68 153	6 056	6 061	
Hakuhodo DY Holdings Inc.	10 215	169	213	
Hamamatsu Photonics K.K.	6 221	172	331	
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	9 826	344	546	
Hikari Tsushin Inc.	892	137	291	
Hino Motors Ltd.	8 109	102	111	
Hirose Electric Co. Ltd.	1 480	185	246	
Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc.	2 363	157	149	
Hitachi Chemical Co. Ltd.	2 940	76	160	
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	3 036	70	117	
Hitachi High-Technologies Corp.	1 944	85	179	
Hitachi Ltd.	40 816	1 616	2 236	
Hitachi Metals Ltd.	1 477 653	21 924	28 244	
Honda Motor Co. Ltd.	659 811	24 750	24 249	
HOSHIZAKI ELECTRIC CO. LTD.	2 329	261	270	
Hoya Corp.	174 393	13 923	21 618	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

<i>Titre</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Coût moyen (en milliers de dollars)</i>	<i>Juste valeur (en milliers de dollars)</i>	<i>% de l'actif net</i>
Hulic Co. Ltd.	8 560	117	134	
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	7 498	259	269	
IHI Corp.	6 178	302	188	
Iida Group Holdings Co. Ltd.	363 055	8 943	8 262	
Inpex Corp.	1 577 289	20 572	21 219	
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	14 495	214	169	
Isuzu Motors Ltd.	283 935	4 379	4 358	
ITOCHU Corp.	57 478	732	1 730	
ITOCHU Techno-Solutions Corp.	2 709	91	99	
J. FRONT RETAILING Co. Ltd.	10 087	175	183	
Japan Airlines Co. Ltd.	4 930	156	199	
Japan Airport Terminal Co. Ltd.	1 430	75	103	
Japan Exchange Group Inc.	21 429	335	490	
Japan Post Bank Co. Ltd.	16 660	246	208	
Japan Post Holdings Co. Ltd.	65 636	999	802	
Japan Post Insurance Co. Ltd.	6 352	147	141	
Japan Prime Realty Investment Corp.	35	140	200	
Japan Real Estate Investment Corp.	56	348	483	
Japan Retail Fund Investment Corp.	114	265	319	
Japan Tobacco Inc.	48 659	1 499	1 409	
JFE Holdings Inc.	20 973	520	349	
JGC Holdings Corp.	9 652	235	199	
JSR Corp.	5 425	116	129	
JTEKT Corp.	5 814	109	89	
JXTG Holdings Inc.	2 583 319	15 831	15 225	
Kajima Corp.	19 381	215	335	
Kakaku.com Inc.	3 844	95	127	
Kamigumi Co. Ltd.	3 034	79	87	
Kansai Electric Power Co. Inc.	29 329	492	441	
Kansai Paint Co. Ltd.	8 086	136	257	
Kao Corp.	20 256	921	2 169	
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	6 316	216	179	
KDDI Corp.	872 562	20 993	33 807	
Keihan Holdings Co. Ltd.	4 146	144	261	
Keikyu Corp.	9 540	187	239	
Keio Corp.	4 343	190	341	
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	5 665	133	285	
Keyence Corp.	133 991	27 071	61 096	
Kikkoman Corp.	6 051	155	385	
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	7 208	304	508	
Kirin Holdings Co. Ltd.	34 518	594	978	
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	2 168	226	238	
Koito Manufacturing Co. Ltd.	4 535	198	273	
Komatsu Ltd.	39 145	904	1 220	
Konami Holdings Corp.	4 047	180	216	
Konica Minolta Inc.	19 469	208	165	
KOSE Corp.	1 362	178	258	
Kubota Corp.	43 223	560	881	
Kuraray Co. Ltd.	14 684	220	231	
Kurita Water Industries Ltd.	2 788	86	107	
Kyocera Corp.	13 618	785	1 205	
Kyowa Kirin Co. Ltd.	10 451	197	320	
Kyushu Electric Power Co. Inc.	15 840	253	178	
Kyushu Railway Co.	6 953	315	302	
Lawson Inc.	2 144	154	158	
LINE Corp.	1 701	85	109	
Lion Corp.	9 404	210	237	
Lixil Group Corp.	11 632	261	261	
M3 Inc.	18 160	239	711	
Makita Corp.	197 141	8 200	8 841	
Marubeni Corp.	66 863	459	641	
Marui Group Co. Ltd.	8 098	135	256	
Maruichi Steel Tube Ltd.	1 592	61	58	
Mazda Motor Corp.	24 522	474	271	
McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	2 824	127	177	
Mebuki Financial Group Inc.	24 962	118	83	
Medipal Holdings Corp.	7 754	173	222	
Meiji Holdings Co. Ltd.	4 880	259	428	
Mercari Inc.	2 146	80	57	
MINEBEA MITSUMI Inc.	15 856	260	425	
MISUMI Group Inc.	12 069	308	388	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	54 983	360	532	
Mitsubishi Corp.	56 537	1 289	1 945	
Mitsubishi Electric Corp.	77 225	888	1 365	
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	50 326	1 131	1 250	
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	4 525	67	90	
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	13 231	719	666	
Mitsubishi Materials Corp.	3 154	118	111	
Mitsubishi Motors Corp.	28 604	323	155	
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	10 326	176	246	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	505 492	3 620	3 549	
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	11 379	78	95	
Mitsui & Co. Ltd.	425 531	8 541	9 822	
Mitsui Chemicals Inc.	7 938	186	251	
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	37 499	981	1 190	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

<i>Titre</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Coût moyen (en milliers de dollars)</i>	<i>Juste valeur (en milliers de dollars)</i>	<i>% de l'actif net</i>
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	3 234	136	115	
Mizuho Financial Group Inc.	1 005 886	2 540	2 012	
Monotaro Co. Ltd.	335 781	8 862	11 608	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	106 870	4 279	4 581	
Murata Manufacturing Co. Ltd.	368 067	26 498	29 417	
Nabtesco Corp.	3 179	100	122	
Nagoya Railroad Ltd.	7 837	198	316	
NEC Corp.	10 614	622	570	
Nexon Co. Ltd.	20 201	248	348	
NGK Insulators Ltd.	11 712	241	265	
NGK Spark Plug Co. Ltd.	7 077	167	178	
NH Foods Ltd.	3 766	146	203	
Nidec Corp.	127 084	20 230	22 540	
Nikon Corp.	14 164	278	225	
Nintendo Co. Ltd.	4 688	1 037	2 435	
Nippon Building Fund Inc.	56	334	533	
Nippon Express Co. Ltd.	3 305	190	252	
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	6 272	157	419	
Nippon Prologis REIT Inc.	84	217	278	
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	1 288	150	145	
Nippon Steel Corp.	33 785	997	661	
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	55 250	989	1 813	
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	4 320	153	101	
Nissan Chemical Corp.	5 384	260	293	
Nissan Motor Co. Ltd.	98 164	1 043	739	
Nisshin Seifun Group Inc.	8 661	157	196	
NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD.	2 811	156	271	
Nitori Holdings Co. Ltd.	3 360	277	689	
Nitto Denko Corp.	6 825	439	498	
Nomura Holdings Inc.	141 828	1 277	948	
Nomura Real Estate Holdings Inc.	3 532	95	110	
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	174	341	386	
Nomura Research Institute Ltd.	14 757	141	410	
NSK Ltd.	15 860	168	195	
NTT Data Corp.	27 232	264	473	
NTT DOCOMO INC.	55 550	1 169	2 009	
Obayashi Corp.	27 638	222	399	
Obic Co. Ltd.	58 899	6 913	10 302	
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	12 438	265	377	
Oji Holdings Corp.	37 712	194	285	
Olympus Corp.	49 323	450	987	
Omron Corp.	8 204	293	621	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	15 854	268	470	
Oracle Corp. Japan	1 085	80	128	
Oriental Land Co. Ltd.	8 430	433	1 494	
Orix Corp.	55 891	901	1 203	
ORIX JREIT Inc.	74	216	208	
Osaka Gas Co. Ltd.	16 080	347	399	
OTSUKA CORP.	4 572	163	237	
Otsuka Holdings Co. Ltd.	16 357	638	947	
Pan Pacific International Holdings Corp.	708 169	12 597	15 257	
Panasonic Corp.	92 906	1 353	1 132	
Park24 Co. Ltd.	4 799	181	153	
PeptiDream Inc.	2 652	176	176	
Persol Holdings Co. Ltd.	7 735	206	188	
Pigeon Corp.	4 880	269	232	
POLA ORBIS HOLDINGS INC.	2 587	78	80	
Rakuten Inc.	36 220	423	402	
Recruit Holdings Co. Ltd.	455 548	12 693	22 157	
Renesas Electronics Corp.	34 212	339	304	
Resona Holdings Inc.	1 112 074	6 287	6 294	
Ricoh Co. Ltd.	28 387	435	401	
Rinnai Corp.	947	91	96	
Rohm Co. Ltd.	4 048	405	419	
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	10 107	294	306	
Sankyo Co. Ltd.	1 264	62	55	
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	15 327	174	379	
SBI Holdings Inc.	9 952	190	273	
SECOM Co. Ltd.	8 881	615	1 029	
Sega Sammy Holdings Inc.	4 884	75	92	
Seibu Holdings Inc.	8 799	216	188	
Seiko Epson Corp.	12 199	236	239	
Sekisui Chemical Co. Ltd.	16 594	191	374	
Sekisui House Ltd.	26 969	425	748	
Seven & I Holdings Co. Ltd.	31 488	1 305	1 499	
Seven Bank Ltd.	16 642	80	71	
SG Holdings Co. Ltd.	4 067	129	119	
Sharp Corp.	6 011	121	119	
Shimadzu Corp.	259 671	9 988	10 545	
Shimamura Co. Ltd.	625	91	62	
Shimano Inc.	44 567	8 635	9 389	
Shimizu Corp.	25 327	187	335	
Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	15 303	1 120	2 185	
Shinsei Bank Ltd.	5 484	130	109	
Shionogi & Co.	11 331	328	910	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

<i>Titre</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Coût moyen (en milliers de dollars)</i>	<i>Juste valeur (en milliers de dollars)</i>	<i>% de l'actif net</i>
Shiseido Co. Ltd.	118 834	10 112	10 958	
Shizuoka Bank Ltd. (The)	19 426	213	188	
Showa Denko K.K.	5 869	322	201	
SMC Corp.	20 509	9 264	12 179	
SoftBank Corp.	47 296	753	824	
SoftBank Group Corp.	66 427	2 043	3 745	
Sohgo Security Services Co. Ltd.	3 067	202	216	
Sompo Holdings Inc.	305 376	15 073	15 572	
Sony Corp.	215 199	13 997	18 974	
Sony Financial Holdings Inc.	6 794	129	212	
SQUARE ENIX HOLDINGS CO. LTD.	2 594	173	168	
Stanley Electric Co. Ltd.	5 740	133	215	
Subaru Corp.	25 985	577	836	
SUMCO Corp.	7 037	212	151	
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	64 254	346	379	
Sumitomo Corp.	49 575	698	956	
Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.	6 737	140	169	
Sumitomo Electric Industries Ltd.	32 416	494	632	
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	4 890	185	180	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	10 092	305	422	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	711 371	32 133	34 119	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	13 914	664	714	
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	14 433	493	654	
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	4 826	88	76	
SUNDRUG CO. LTD.	2 021	108	95	
Suntory Beverage & Food Ltd.	5 938	266	322	
Suzuken Co. Ltd.	3 144	140	166	
Suzuki Motor Corp.	15 034	472	815	
Sysmex Corp.	110 242	9 298	9 747	
T&D Holdings Inc.	23 846	455	392	
Taiheiyo Cement Corp.	5 169	205	197	
Taisei Corp.	8 753	241	471	
Taisho Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	1 497	185	143	
Taiyo Nippon Sanso Corp.	3 667	55	105	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1 225 234	71 685	62 929	
TDK Corp.	5 612	401	819	
Teijin Ltd.	5 029	89	122	
Terumo Corp.	332 729	11 612	15 327	
THK Co. Ltd.	3 400	92	119	
Tobu Railway Co.	8 306	245	390	
Toho Co. Ltd.	4 904	147	265	
TOHO GAS Co. Ltd.	3 179	162	169	
Tohoku Electric Power Co. Inc.	18 165	280	234	
Tokio Marine Holdings Inc.	27 225	1 058	1 979	
Tokyo Century Corp.	1 203	92	83	
Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	62 509	712	347	
Tokyo Electron Ltd.	6 571	647	1 863	
Tokyo Gas Co. Ltd.	15 908	423	502	
Tokyu Corp.	21 484	296	516	
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	27 935	220	250	
Toppan Printing Co. Ltd.	12 222	247	328	
Toray Industries Inc.	59 152	436	520	
Toshiba Corp.	22 766	1 049	1 003	
Tosoh Corp.	11 432	240	229	
Toto Ltd.	6 039	221	331	
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	6 339	130	142	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	3 966	161	219	
Toyoda Gosei Co. Ltd.	1 834	50	59	
Toyota Industries Corp.	6 369	283	476	
Toyota Motor Corp.	145 910	9 114	13 350	
Toyota Tsusho Corp.	9 382	268	428	
Trend Micro Inc.	5 304	241	352	
Tsuruha Holdings Inc.	1 592	225	265	
Uni-Charm Corp.	16 780	370	736	
United Urban Investment Corp. REIT	129	233	315	
USS Co. Ltd.	10 005	150	246	
Welcia Holdings Co. Ltd.	1 331	91	110	
West Japan Railway Co.	6 805	385	764	
Yakult Honsha Co. Ltd.	5 045	312	361	
Yamada Denki Co. Ltd.	27 361	144	189	
Yamaha Corp.	5 956	162	429	
Yamaha Motor Co. Ltd.	12 131	259	316	
Yamato Transport Co. Ltd.	12 951	264	287	
Yamazaki Baking Co. Ltd.	3 420	91	79	
YASKAWA Electric Corp.	10 351	183	506	
Yokogawa Electric Corp.	10 148	179	231	
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	3 350	78	84	
Z Holdings Corp.	115 712	484	634	
ZOZO Inc.	5 883	137	146	
	699 778	852 545	15,1 %	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
²Luxembourg (note 10)				
ArcelorMittal	222 100	5 684	5 082	
Aroundtown SA	37 108	423	433	
Eurofins Scientific SE	484	290	349	
Millicom International Cellular SA	3 658	277	228	
SES SA	15 228	453	278	
Spotify Technology SA	39 802	7 655	7 729	
Tenaris SA	19 999	353	294	
		15 135	14 393	0,3 %
Macao				
Sands China Ltd.	101 647	536	705	
		536	705	0,0 %
Mexique				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	3 558 800	10 078	13 267	
		10 078	13 267	0,2 %
²Pays-Bas (note 10)				
ABN AMRO Bank NV	17 603	515	417	
Adyen NV	19 702	18 644	21 045	
Aegon NV	74 845	845	445	
AerCap Holdings NV	5 147	260	411	
Akzo Nobel NV	194 005	17 456	25 728	
Altice Europe NV	19 049	149	160	
ASML Holding NV	127 050	18 293	48 844	
ASML Holding NV, actions nominatives	52 190	13 129	20 056	
EXOR NV	4 573	208	460	
Heineken Holding NV	4 904	359	619	
Heineken NV	10 917	903	1 513	
ING Groep NV	2 461 444	38 233	38 427	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	50 098	968	1 631	
Koninklijke DSM NV	124 940	16 995	21 212	
Koninklijke KPN NV	2 696 400	10 187	10 362	
Koninklijke Philips NV	38 529	1 439	2 446	
Koninklijke Vopak NV	2 971	192	210	
Mylan NV	434 056	20 514	11 329	
NN Group NV	12 754	506	630	
NXP Semiconductors NV	12 533	1 472	2 071	
Prosus NV	13 760	1 360	1 337	
QIAGEN NV	9 449	279	418	
Randstad NV	4 948	264	394	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	281 545	10 107	10 810	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	1 112 735	38 925	42 891	
Wolters Kluwer NV	11 843	409	1 123	
		212 611	264 989	4,7 %
Nouvelle-Zélande				
a2 Milk Co. Ltd.	30 644	309	403	
Auckland International Airport Ltd.	42 330	160	324	
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	25 087	300	487	
Fletcher Building Ltd.	24 045	162	107	
Mercury NZ Ltd.	19 193	77	85	
Meridian Energy Ltd.	54 328	134	238	
Ryman Healthcare Ltd.	17 906	156	256	
Spark New Zealand Ltd.	79 797	236	302	
		1 534	2 202	0,0 %
Norvège				
Aker BP ASA	4 702	197	200	
DNB ASA	39 549	670	961	
Equinor ASA	43 891	1 171	1 137	
Gjensidige Forsikring ASA	8 348	190	227	
Mowi ASA	17 965	384	606	
Norsk Hydro ASA	56 336	413	272	
Orkla ASA	31 944	278	421	
Schibsted ASA, catégorie B	4 207	157	156	
Telenor ASA	29 970	592	698	
Yara International ASA	7 536	329	408	
		4 381	5 086	0,1 %
²Portugal (note 10)				
Banco Espirito Santo SA, actions nominatives	65 335	162	—	
Energias de Portugal SA	107 183	444	604	
Galp Energia SGPS SA, catégorie B	21 047	362	459	
Jeronimo Martins SGPS SA	10 348	193	221	
		1 161	1 284	0,0 %
Russie				
Euras PLC	14 352	141	100	
		141	100	0,0 %

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
⁴Singapour (note 10)				
Ascendas REIT	128 894	279	370	
Capitaland Commercial Trust Ltd.	125 292	204	241	
Capitaland Ltd.	115 642	333	419	
Capitaland Mall Trust	119 196	215	283	
City Developments Ltd.	12 820	112	135	
ComfortDelGro Corp. Ltd.	98 006	175	225	
DBS Group Holdings Ltd.	512 090	13 283	12 822	
Genting Singapore Ltd.	260 804	286	232	
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	2 786	95	81	
Keppel Corp. Ltd.	63 369	437	415	
Mapletree Commercial Trust	56 843	134	131	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	136 054	1 105	1 445	
SATS Ltd.	19 018	87	93	
SembCorp Industries Ltd.	27 724	99	61	
Singapore Airlines Ltd.	24 822	230	217	
Singapore Exchange Ltd.	35 528	233	304	
Singapore Press Holdings Ltd.	45 598	151	96	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	69 782	205	265	
Singapore Telecommunications Ltd.	349 114	993	1 137	
Suntec REIT	55 227	93	98	
United Overseas Bank Ltd.	54 445	930	1 390	
UOL Group Ltd.	13 078	75	105	
Venture Corp. Ltd.	7 758	152	122	
Wilmar International Ltd.	4 870 539	14 822	19 377	
		34 728	40 064	0,7 %
Corée du Sud				
POSCO	47 336	11 423	12 494	
Samsung Electronics Co. Ltd.	667 030	25 523	41 738	
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	147 520	7 261	7 182	
SK Innovation Co. Ltd.	30 263	6 574	5 086	
SK Telecom Co. Ltd.	118 352	30 150	31 667	
		80 931	98 167	1,7 %
²Espagne (note 10)				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	10 866	403	566	
Aena SME SA	2 842	406	708	
Amadeus IT Group SA	173 935	17 361	18 497	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	278 174	3 069	2 028	
Banco de Sabadell SA	240 272	661	365	
Banco Santander SA	686 765	5 521	3 739	
Bankia SA	2 498 171	13 040	6 946	
Bankinter SA	27 962	274	267	
CaixaBank SA	4 068 896	18 775	16 639	
Cellnex Telecom SAU	387 285	14 431	21 693	
Enagas SA	9 617	279	319	
Endesa SA	13 318	346	462	
Ferrovial SA	20 831	383	820	
Grifols SA	12 579	240	577	
Iberdrola SA	1 537 327	18 534	20 573	
Industria de Diseno Textil SA	275 614	11 759	12 648	
Mapfre SA	30 429	109	105	
Naturgy Energy Group SA	13 365	352	437	
Red Electrica Corp. SA	18 015	314	471	
Repsol SA	58 770	1 188	1 199	
Repsol SA, droits	54 406	33	34	
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	10 027	257	229	
Telefónica SA	194 467	2 965	1 766	
		110 700	111 088	2,0 %
Suède				
Alfa Laval AB	13 019	285	426	
Assa Abloy AB, catégorie B	398 624	10 845	12 100	
Atlas Copco AB, catégorie A	776 434	31 148	40 245	
Atlas Copco AB, catégorie B	17 900	452	807	
Boliden AB	11 714	241	404	
Electrolux AB, série B	9 789	237	313	
Epiroc Aktiebolag AB, catégorie A	27 585	351	438	
Epiroc Aktiebolag AB, catégorie B	16 472	197	254	
Essity AB, catégorie B	25 095	923	1 050	
Hennes & Mauritz AB, série B	34 359	1 155	910	
Hexagon AB, série B	222 537	13 428	16 197	
Husqvarna AB, actions B	17 572	158	183	
ICA Gruppen AB	2 555	123	155	
Industrivarden AB, série C	7 694	157	241	
Investor AB, série B	19 148	635	1 357	
Kinnevik AB, catégorie B	10 138	321	323	
L E Lundbergforetagen AB, série B	2 145	88	122	
Lundin Petroleum AB	238 498	5 436	10 516	
Sandvik AB	47 452	827	1 200	
Securitas AB, série B	13 313	216	298	
Skandinaviska Enskilda Banken, série A	67 532	802	824	
Skanska AB, série B	14 038	284	412	
SKF AB, actions B	16 516	367	434	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	63 398	848	887	
Swedbank AB, série A	37 316	912	720	
Swedish Match AB	111 275	7 014	7 444	
Tele2 AB, catégorie B	20 754	304	391	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	1 808 426	18 448	20 519	
Telia Co. AB	115 456	771	644	
Volvo AB, série B	63 410	883	1 379	
		97 856	121 193	2,2 %
Suisse				
ABB Ltd., actions nominatives	1 766 151	49 097	55 325	
Adecco SA, actions nominatives	6 576	471	540	
Alcon Inc.	371 215	28 877	27 304	
Aryzta AG	3 388 500	23 419	4 917	
Baloise Holding AG, actions nominatives	2 051	269	482	
Barry Callebaut AG	117	217	335	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	44	275	443	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG, actions nominatives	4	121	459	
Chubb Ltd.	101 772	14 116	20 571	
Clariant AG, actions nominatives	8 868	274	257	
Coca-Cola HBC AG	8 536	256	377	
Compagnie Financière Richemont SA, actions nominatives	87 887	8 245	8 919	
Credit Suisse Group AG, actions nominatives	562 553	14 284	9 875	
Dufry AG, actions nominatives	1 575	252	203	
Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	348	177	297	
Geberit AG, actions nominatives	21 387	10 593	15 588	
Givaudan SA, actions nominatives	387	668	1 574	
Glencore PLC	458 625	2 157	1 854	
Julius Baer Group Ltd.	9 258	442	620	
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	2 305	316	505	
LafargeHolcim Ltd., actions nominatives	20 480	1 544	1 475	
Lonza Group AG, actions nominatives	65 469	21 597	31 014	
Nestlé SA, actions nominatives	827 970	89 186	116 403	
Novartis AG, actions nominatives	760 550	78 473	93 517	
Pargesa Holding SA, catégorie B	1 090	95	118	
Partners Group Holding AG	19 763	18 828	23 521	
Roche Holding AG Genusscheine	202 428	57 434	85 431	
Schindler Holding AG	1 610	277	532	
Schindler Holding AG, actions nominatives	987	208	314	
SGS SA, actions nominatives	224	477	797	
Sika AG, actions nominatives	131 806	23 052	32 143	
Sonova Holding AG, actions nominatives	2 328	318	691	
STMicroelectronics NV	28 608	514	1 002	
Straumann AG, actions nominatives	8 306	7 987	10 580	
Swatch Group AG (The)	1 196	504	434	
Swatch Group AG (The), actions nominatives	2 472	267	170	
Swiss Life Holding, actions nominatives	1 406	319	916	
Swiss Prime Site AG, actions nominatives	3 230	333	485	
Swiss Re AG	12 394	1 050	1 808	
Swisscom AG	1 059	558	728	
Temenos Group AG, actions nominatives	55 426	10 171	11 385	
UBS Group AG, actions nominatives	1 192 845	22 627	19 547	
Vifor Pharma AG	1 896	353	449	
Zürich Insurance Group AG	35 984	16 265	19 167	
		506 963	603 072	10,7 %
Taiwan				
Catcher Technology Co. Ltd.	982 000	10 844	9 659	
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	3 012 400	11 998	11 866	
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., CIAÉ	197 898	1 192	1 573	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	658 755	24 900	49 700	
		48 934	72 798	1,3 %
Émirats arabes unis				
NMC Health PLC	4 142	232	126	
		232	126	0,0 %
Royaume-Uni				
3i Group PLC	40 909	380	773	
Admiral Group PLC	7 914	186	314	
Amcor PLC	45 751	454	650	
Anglo American PLC	43 498	1 473	1 623	
Ashtead Group PLC	19 739	430	820	
ASOS PLC	98 530	5 674	5 734	
Associated British Foods PLC	14 894	491	665	
AstraZeneca PLC	502 989	43 498	65 376	
Atlassian Corp. PLC	27 500	3 945	4 297	
Auto Trader Group PLC	38 704	267	397	
Aveva Group PLC	1 824	141	146	
Aviva PLC	4 769 559	38 322	34 377	
B&M European Value Retail SA	1 658 874	11 018	11 689	
BAE Systems PLC	133 203	968	1 295	
Balfour Beatty PLC	4 033 912	16 538	18 174	
Barclays PLC	18 235 347	63 273	56 463	
Barratt Developments PLC	42 311	496	544	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

<i>Titre</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Coût moyen (en milliers de dollars)</i>	<i>Juste valeur (en milliers de dollars)</i>	<i>% de l'actif net</i>
Berkeley Group Holdings PLC	5 064	287	423	
BP PLC	5 190 403	42 537	42 400	
British American Tobacco PLC	1 012 518	63 086	55 882	
British Land Co. PLC (The)	37 662	444	414	
BT Group PLC	349 225	2 094	1 156	
Bunzl PLC	14 022	326	498	
Burberry Group PLC	603 398	18 614	22 876	
Centrica PLC	239 198	1 105	367	
CNH Industrial NV	42 598	510	607	
Cobham PLC	2 320 407	4 760	6 553	
Coca-Cola European Partners PLC	9 481	535	626	
Compass Group PLC	679 593	15 289	22 117	
Croda International PLC	5 525	313	487	
Diageo PLC	421 883	18 166	23 084	
Direct Line Insurance Group PLC	55 745	316	299	
easyJet PLC	4 487	130	110	
Ferguson PLC	91 504	8 402	10 814	
Fevertree Drinks PLC	179 810	6 783	6 466	
Fiat Chrysler Automobiles NV	45 179	638	870	
G4S PLC	65 416	285	246	
GlaxoSmithKline PLC	207 133	5 660	6 320	
Halma PLC	10 722	333	390	
Hargreaves Lansdown PLC	11 947	305	398	
HSBC Holdings PLC	2 197 963	25 384	22 344	
Imperial Brands PLC	39 665	1 557	1 274	
Informa PLC	51 699	686	764	
InterContinental Hotels Group PLC	113 826	9 641	10 157	
Intertek Group PLC	121 054	6 564	12 181	
ITV PLC	149 463	510	388	
J Sainsbury PLC	4 862 176	18 782	19 252	
JD Sports Fashion PLC	12 369	168	178	
John Wood Group PLC	2 600 702	25 925	17 911	
Johnson Matthey PLC	306 430	16 315	15 822	
Kingfisher PLC	88 687	479	332	
Land Securities Group PLC	29 811	546	508	
Legal & General Group PLC	248 335	804	1 295	
Linde PLC	179 178	29 943	49 925	
Lloyds Banking Group PLC	14 116 838	17 082	15 186	
London Stock Exchange Group PLC	257 335	15 587	34 343	
M&G PLC	107 224	402	437	
Marks & Spencer Group PLC	76 566	501	282	
Meggitt PLC	32 515	301	368	
Melrose Industries PLC	4 627 108	14 403	19 139	
Micro Focus International PLC	739 345	22 270	13 475	
Mondi PLC	18 688	520	569	
National Grid PLC	143 718	2 141	2 332	
Next PLC	5 630	355	681	
Ocado Group PLC	12 979	263	286	
Pearson PLC	32 431	606	356	
Persimmon PLC	13 231	382	614	
Prudential PLC	1 571 289	41 680	39 095	
Reckitt Benckiser Group PLC	29 015	2 266	3 060	
RELX PLC	955 644	25 076	31 316	
Rentokil Initial PLC	52 233	339	407	
Rio Tinto Ltd.	15 595	977	1 433	
Rio Tinto PLC	47 689	2 588	3 666	
Rolls-Royce Holdings PLC	3 347 470	48 142	39 287	
Rolls-Royce Holdings PLC, actions C	138 086 250	285	237	
Royal Bank of Scotland Group PLC	3 710 976	18 387	15 459	
RSA Insurance Group PLC	42 287	426	412	
Sage Group PLC (The)	45 973	337	592	
Schroders PLC	5 341	268	306	
SEGRO PLC	45 104	454	697	
Severn Trent PLC	9 844	313	426	
Smith & Nephew PLC	857 692	24 508	26 842	
Smiths Group PLC	16 775	342	487	
Spirax-Sarco Engineering PLC	2 079	302	318	
SSE PLC	1 064 424	26 070	26 362	
St. James's Place Capital PLC	22 456	362	449	
Standard Chartered PLC	1 354 698	13 851	16 577	
Standard Life Aberdeen PLC	99 618	896	563	
Taylor Wimpey PLC	136 252	481	454	
TechnipFMC PLC	652 440	18 527	18 164	
Tesco PLC	3 687 033	12 151	16 181	
Travis Perkins PLC	741 054	21 202	20 440	
Unilever NV	61 970	2 766	4 618	
Unilever PLC	283 274	15 490	21 056	
United Utilities Group PLC	28 138	372	457	
Vodafone Group PLC	17 801 026	66 555	44 876	
Weir Group PLC (The)	10 886	375	283	
Whitbread PLC	6 225	338	519	
William Morrison Supermarkets PLC	97 938	408	337	
WPP PLC	549 424	12 528	10 040	
		949 651	992 555	17,6 %

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2019 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
États-Unis				
Carnival PLC	6 781	306	422	
iShares MSCI EAFE ETF	241 727	20 232	21 797	
Lululemon Athletica Inc.	46 603	12 930	14 020	
Mettler-Toledo International Inc.	14 542	11 101	14 980	
ResMed Inc.	109 970	15 580	22 130	
		60 149	73 349	1,3 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		4 613 312	5 430 820	96,3 %
TOTAL DES ACTIONS		4 657 411	5 502 428	97,6 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME		4 657 411	5 502 428	97,6 %

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
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Gouvernement du Canada	1,63 %	2020/01/09	bon du Trésor	2 200 000	2 190	2 199	
Gouvernement du Canada	1,64 %	2020/01/23	bon du Trésor	925 000	921	924	
Gouvernement du Canada	1,66 %	2020/02/20	bon du Trésor	625 000	622	624	
Gouvernement du Canada	1,66 %	2020/03/05	bon du Trésor	2 000 000	1 991	1 994	
Gouvernement du Canada	1,65 %	2020/03/19	bon du Trésor	4 975 000	4 953	4 958	
Gouvernement du Canada	1,67 %	2020/04/02	bon du Trésor	1 450 000	1 444	1 444	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					12 121	12 143	0,2 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen							
					(8 260)		
TOTAL DES PLACEMENTS					4 661 272	5 514 571	97,8 %
Marge						9 427	0,1 %
Actifs dérivés						10 802	0,2 %
Passifs dérivés						(6 319)	(0,1) %
Autres actifs, moins les passifs						108 129	2,0 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						5 636 610	100,0 %

¹⁻⁴ 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)
24 665 438	Indice MSCI EAEO	Mars 2020	188	USD	2 020,70	24 858 273	193
24 665 438						24 858 273	193

Au 31 décembre 2019, un montant de 9 426 723 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2020/03/13	CAD	27 265 102	AUD	30 190 000	1,107	1,096	(287)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2020/03/13	CAD	10 129 262	AUD	11 215 892	1,107	1,096	(106)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/10	EUR	19 125 000	CAD	28 020 171	1,465	1,457	(152)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/10	EUR	7 195 000	CAD	10 541 445	1,465	1,457	(57)
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/01/10	EUR	12 505 000	CAD	18 388 477	1,470	1,457	(166)
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/01/10	EUR	4 200 000	CAD	6 176 058	1,470	1,457	(56)
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2020/01/10	CAD	21 716 262	EUR	14 840 000	0,683	0,686	92
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2020/01/10	CAD	7 419 235	EUR	5 070 000	0,683	0,686	31
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/10	CAD	24 603 639	EUR	16 845 000	0,685	0,686	57
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/10	CAD	9 135 990	EUR	6 255 000	0,685	0,686	21
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/01/10	CAD	130 866 985	EUR	89 040 000	0,680	0,686	1 119
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/01/10	CAD	48 678 286	EUR	33 120 000	0,680	0,686	416
3	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2020/03/06	CAD	17 645 285	HKD	104 750 000	5,936	6,005	203
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/03/06	CAD	21 404 671	HKD	126 980 000	5,932	6,005	261
3	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/03/06	CAD	60 272 473	HKD	355 035 000	5,890	6,005	1 154
3	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/03/06	CAD	16 757 491	HKD	98 710 000	5,890	6,005	321
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/03/23	IDR	328 485 343 020	USD	23 308 404	0,000071	0,000072	362
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/03/23	IDR	107 627 329 516	USD	7 636 935	0,000071	0,000072	119
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/03/06	INR	3 008 967 244	USD	41 650 641	0,014	0,014	437
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/03/06	INR	1 112 098 228	USD	15 393 854	0,014	0,014	161
	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2020/01/06	JPY	56 070 729	CAD	669 501	0,012	0,012	1
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/02/28	JPY	3 559 405 003	CAD	43 732 922	0,012	0,012	(1 068)
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/02/28	JPY	1 278 641 094	CAD	15 710 129	0,012	0,012	(384)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/02/28	CAD	28 312 368	JPY	2 319 275 544	81,917	83,427	512

Fonds commun d'actions 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) (en milliers de dollars)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/02/28	CAD	9 994 497	JPY	818 723 213	81,917	83,427	181
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/10	MXN	402 620 000	CAD	26 982 180	0,067	0,069	638
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/10	MXN	149 175 000	CAD	9 997 185	0,067	0,069	236
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2020/01/24	NOK	107 700 000	CAD	15 747 272	0,146	0,148	182
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/24	NOK	156 320 000	CAD	22 962 504	0,147	0,148	159
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/24	NOK	154 230 000	CAD	22 239 847	0,144	0,148	572
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/24	NOK	58 185 000	CAD	8 547 040	0,147	0,148	59
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/01/23	RUB	2 124 585 000	USD	32 790 500	0,015	0,016	1 757
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/01/23	RUB	791 803 820	USD	12 220 571	0,015	0,016	655
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2020/01/24	SEK	40 560 000	CAD	5 558 654	0,137	0,139	70
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/24	SEK	217 400 000	CAD	29 847 263	0,137	0,139	321
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/24	SEK	80 620 000	CAD	11 068 474	0,137	0,139	119
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/01/24	SEK	106 360 000	CAD	14 571 560	0,137	0,139	188
4	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/03/20	CAD	27 615 128	SGD	28 415 000	1,029	1,035	167
4	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/03/20	CAD	6 242 115	SGD	6 422 918	1,029	1,035	38
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/15	USD	98 520 000	CAD	130 941 060	1,329	1,298	(3 016)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/01/15	USD	33 550 000	CAD	44 590 668	1,329	1,298	(1 027)
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										4 290

* 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
Au 31 décembre 2019						
Actifs dérivés de gré à gré	10 609 \$	– \$	10 609 \$	(4 810) \$	– \$	5 799 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(6 319)	–	(6 319)	4 810	–	(1 509)
Total	4 290 \$	– \$	4 290 \$	– \$	– \$	4 290 \$
Au 31 décembre 2018						
Actifs dérivés de gré à gré	16 683 \$	– \$	16 683 \$	(7 596) \$	– \$	9 087 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(20 965)	–	(20 965)	7 596	–	(13 369)
Total	(4 282) \$	– \$	(4 282) \$	– \$	– \$	(4 282) \$

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds commun d'actions internationales Impérial (*Fonds*) cherche à procurer une croissance à long terme par l'appréciation du capital, en investissant principalement dans des titres de participation d'émetteurs autres que nord-américains, y compris des actions privilégiées, des bons de souscription, des titres convertibles en titres de participation et d'autres titres assimilables à des actions ordinaires.

Stratégies de placement : Le Fonds emploie une combinaison de styles de placement, comme les stratégies de croissance, les stratégies orientées vers la valeur et les stratégies passives dans le cadre de ses décisions de placement. La stratégie passive consistera à gérer une partie du Fonds de façon à reproduire le rendement d'un indice se voulant représentatif du marché des titres de participation international.

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
Actions canadiennes	1,3
Actions internationales	
Australie	2,5
Autriche	0,3
Belgique	0,8
Brésil	0,5
Chine	2,5
Danemark	2,0
Finlande	0,4
France	8,4
Allemagne	7,6
Hong Kong	3,4
Inde	0,8
Indonésie	0,1
Irlande	1,9
Israël	0,1
Italie	2,1
Japon	16,0
Luxembourg	0,4
Mexique	0,3
Pays-Bas	5,6
Norvège	0,1
Singapour	0,9
Corée du Sud	1,5
Espagne	2,0
Suède	2,8
Suisse	9,8
Taiwan	0,9
Royaume-Uni	20,9
États-Unis	1,5
Placements à court terme	0,5
Marge	0,1
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	2,1
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

Aux 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'	0,2	0,5
Total	0,2	0,5

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
EUR	1 570 315	27,9
GBP	987 451	17,5
JPY	873 736	15,5
CHF	583 621	10,4
USD	532 569	9,4
SEK	184 568	3,3
HKD	142 801	2,5
DKK	126 467	2,2
AUD	103 155	1,8
KRW	100 247	1,8
NOK	75 588	1,3
INR	74 656	1,3
RUB	60 854	1,1
MXN	51 120	0,9
IDR	48 929	0,9

* 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
EUR	1 284 844	24,5
GBP	1 133 384	21,6
JPY	867 435	16,6
CHF	448 643	8,6
USD	428 495	8,2
SEK	205 694	3,9
HKD	129 368	2,5
DKK	103 258	2,0
NOK	98 809	1,9
IDR	86 453	1,7
KRW	84 795	1,6
MXN	59 523	1,1
AUD	48 088	0,9
INR	47 767	0,9
RUB	41 447	0,8
BRL	26 659	0,5

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

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
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	55 690	51 335

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt et étaient à court terme; ainsi, le Fonds n'était pas grandement exposé aux risques de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Fonds commun d'actions internationales Impérial

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 respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 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 net peut être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Indice MSCI EAEO	60 637	53 863

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

Classement	Niveau 1 (i)	Niveau 2 (ii)	Niveau 3 (iii)	Total
	(en milliers de dollars)			
Actifs financiers				
Placements à court terme	—	12 143	—	12 143
Actions	508 094	4 994 334	—	5 502 428
Actifs dérivés	193	10 609	—	10 802
Total des actifs financiers	508 287	5 017 086	—	5 525 373
Passifs financiers				
Passifs dérivés	—	(6 319)	—	(6 319)
Total des passifs financiers	—	(6 319)	—	(6 319)
Total des actifs et des passifs financiers	508 287	5 010 767	—	5 519 054

(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

Classement	Niveau 1 (i)	Niveau 2 (ii)	Niveau 3 (iii)	Total
	(en milliers de dollars)			
Actifs financiers				
Placements à court terme	—	26 759	—	26 759
Actions	523 037	4 576 856	—	5 099 893
Actifs dérivés	65	16 683	—	16 748
Total des actifs financiers	523 102	4 620 298	—	5 143 400
Passifs financiers				
Passifs dérivés	—	(20 965)	—	(20 965)
Total des passifs financiers	—	(20 965)	—	(20 965)
Total des actifs et des passifs financiers	523 102	4 599 333	—	5 122 435

(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.

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Juste valeur des actifs transférés du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période (en milliers de dollars)	64 652	472

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

