

États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	12 665 391 \$	13 687 988 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	107 264	7 342
Marge	9 311	8 992
Espèces reçues en garantie pour prêt de titres (note 2k)	1 125 426	2 778 993
Intérêts à recevoir	96 625	88 105
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	50 414	20
Montant à recevoir à l'émission de parts	4 797	–
Autres montants à recevoir	21	19
Actifs dérivés	11 485	8 774
Total de l'actif	14 070 734	16 580 233
Passif		
Passif courant		
Obligation de remboursement des espèces reçues en garantie pour prêt de titres (note 2k)	1 125 426	2 778 993
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	55 727	9 777
Montant à payer au rachat de parts	7 154	–
Frais de gestion à payer	–	1
Passifs dérivés	19 655	7 725
Total du passif	1 207 962	2 796 496
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	12 862 772 \$	13 783 737 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	12 862 772 \$	13 783 737 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	10,43 \$	10,36 \$

† 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 2024 et 2023.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 décembre 2024	2 159 191	2 235 507
31 décembre 2023	3 618 824	3 723 340

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2024	1 125 426	1 110 081	–	–
31 décembre 2023	2 778 993	944 347	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2k.

Organisation du Fonds (note 1)

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

Catégorie	Date de début des activités
Catégorie A	15 octobre 1998

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	510 707 \$	484 817 \$
Profit (perte) sur dérivés	4 062	16
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	(153 017)	(372 965)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(45 903)	1 408
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	259 679	850 868
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	575 528	964 144
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 138	(203)
Revenu tiré du prêt de titres ±	3 361	5 039
Total des autres produits	4 499	4 836
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	35 105	35 725
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	39	41
Coûts de transaction ±±±	142	106
Retenues d'impôt (note 7)	48	148
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	35 334	36 020
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(20 475)	(20 811)
Total des charges après les renoncations/prises en charge	14 859	15 209
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	565 168	953 771
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	565 168 \$	953 771 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	1 239 410	1 289 189
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	0,46 \$	0,74 \$

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	(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	86 539 \$	100,0	127 986 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	(82 039)	(94,8)	(121 245)	(94,7)
Retenues d'impôt	(19)	-	(23)	-
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(1 120)	(1,3)	(1 679)	(1,4)
Revenu tiré du prêt de titres	3 361 \$	3,9	5 039 \$	3,9

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,25 %

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

	2024	2023
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	4	-
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	2	-
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	-	-
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	-	-

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
(en milliers de dollars)	1 120	1 680

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	Parts de catégorie A	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	565 168 \$	953 771 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(500 067)	(472 422)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(500 067)	(472 422)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	1 645 496	2 054 368
Montant reçu au réinvestissement des distributions	468 501	444 089
Montant payé au rachat de parts	(3 100 063)	(2 105 231)
Total des transactions sur parts rachetables	(986 066)	393 226
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(920 965)	874 575
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 783 737	12 909 162
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	12 862 772 \$	13 783 737 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 31 décembre 2024 et 2023		
Solde au début de la période	1 330 378	1 288 230
Parts rachetables émises	160 302	207 586
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	45 712	44 173
	1 536 392	1 539 989
Parts rachetables rachetées	(303 516)	(209 611)
Solde à la fin de la période	1 232 876	1 330 378

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

En décembre 2024, le Fonds disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

	Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2034 à 2044
	496 552	—

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
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)	565 168 \$	953 771 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(1 138)	203
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	153 017	372 965
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(259 679)	(850 868)
Achat de placements	(26 300 977)	(18 747 021)
Produits de la vente de placements	27 435 011	18 367 577
Marge	(319)	(8 992)
Intérêts à recevoir	(8 520)	(4 563)
Autres montants à recevoir	(2)	16
Autres charges à payer et autres passifs	(1)	1
Total du flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 582 560	83 089
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	1 640 699	2 054 368
Montant payé au rachat de parts	(3 092 909)	(2 105 231)
Distributions versées aux porteurs de parts	(31 566)	(28 333)
Total du flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1 483 776)	(79 196)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période		
	98 784	3 893
Perte (profit) de change sur la trésorerie		
	1 138	(203)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		
	7 342	3 652
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		
	107 264 \$	7 342 \$
Intérêts reçus	502 187 \$	480 254 \$

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES				
ACM Commercial Mortgage Fund	1 125 668	123 709	126 063	
		123 709	126 063	1,0 %
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES		123 709	126 063	1,0 %
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT		123 709	126 063	1,0 %

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada							
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,95 %	2025/12/15		102 210 000	99 988	101 219	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,25 %	2025/12/15	série 70	81 815 000	79 698	81 253	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,25 %	2026/06/15		60 725 000	60 018	59 259	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,90 %	2026/09/15		15 920 000	15 041	15 643	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,10 %	2026/12/15		26 000 000	25 708	25 103	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2028/12/15		47 175 000	48 415	49 287	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,10 %	2029/09/15		41 240 000	41 012	39 463	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,90 %	2029/12/15		5 615 000	5 571	5 561	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,75 %	2030/06/15		76 917 000	72 518	71 435	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,10 %	2031/03/15		30 470 000	28 171	26 820	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,60 %	2031/12/15	série 101	77 011 000	69 472	68 825	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,15 %	2031/12/15	série 104	16 375 000	16 360	15 189	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,45 %	2031/12/15		24 754 000	24 417	23 419	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,55 %	2032/09/15		61 080 000	61 986	61 709	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,65 %	2033/06/15		46 015 000	45 746	46 603	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,15 %	2033/06/15		12 000 000	11 972	12 589	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2034/03/15		70 232 000	73 411	74 106	
Société canadienne des postes	4,36 %	2040/07/16	série 1	11 176 000	14 554	11 554	
CPPIB Capital Inc.	3,25 %	2028/03/08		7 950 000	7 946	7 992	
CPPIB Capital Inc.	3,00 %	2028/06/15		13 450 000	13 450	13 411	
CPPIB Capital Inc.	1,95 %	2029/09/30		3 275 000	3 263	3 096	
CPPIB Capital Inc.	2,25 %	2031/12/01		1 600 000	1 584	1 480	
CPPIB Capital Inc.	3,95 %	2032/06/02		3 325 000	3 324	3 410	
CPPIB Capital Inc.	4,75 %	2033/06/02		5 225 000	5 212	5 628	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2025/08/01		12 640 000	12 457	12 673	
Gouvernement du Canada	4,50 %	2025/11/01		124 350 000	125 542	125 866	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2026/05/01		19 500 000	19 533	19 762	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2026/11/01		25 435 000	25 520	25 578	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2029/03/01		24 365 000	25 330	25 367	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2029/09/01		105 472 000	107 430	107 915	
Gouvernement du Canada	1,25 %	2030/06/01		6 090 000	5 524	5 556	
Gouvernement du Canada	0,50 %	2030/12/01		4 704 000	4 023	4 063	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/06/01		25 898 000	23 293	23 549	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/12/01		9 900 000	8 958	8 919	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2032/06/01		119 730 000	105 296	110 804	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2032/12/01		66 430 000	58 386	63 406	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2033/06/01		35 710 000	34 343	34 616	
Gouvernement du Canada	3,00 %	2034/06/01		139 998 000	137 805	137 586	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2034/12/01		101 720 000	101 883	101 916	
Gouvernement du Canada	5,00 %	2037/06/01		8 141 000	9 485	9 578	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		13 924 000	14 959	15 155	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		15 310 000	15 843	15 716	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2051/12/01		44 738 000	34 254	34 187	
Gouvernement du Canada	1,75 %	2053/12/01		318 211 000	227 798	225 610	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2055/12/01		134 119 000	119 736	119 172	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2064/12/01		27 412 000	26 918	24 531	
Maritime Link Financing Trust			série A, fonds d'amortissement, rachetable				
	3,50 %	2052/12/01		3 661 538	3 673	3 443	
PSP Capital Inc.	1,50 %	2028/03/15		4 125 000	4 126	3 927	
PSP Capital Inc.	3,75 %	2029/06/15		4 000 000	4 037	4 091	
PSP Capital Inc.	2,05 %	2030/01/15	série 12	13 675 000	13 683	12 906	
PSP Capital Inc.	2,60 %	2032/03/01		4 175 000	4 163	3 926	
PSP Capital Inc.	4,15 %	2033/06/01		3 875 000	3 863	3 998	
Royal Office Finance L.P.			série A, fonds d'amortissement, rachetable				
	5,21 %	2032/11/12		4 181 021	5 153	4 502	
					2 111 851	2 112 372	16,4 %

⁵ Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux (note 10)

55 School Board Trust	5,90 %	2033/06/02	série A, rachetable	25 000 000	30 686	28 393	
CDP Financière inc.	3,70 %	2028/03/08		10 925 000	10 906	11 109	
CDP Financière inc.	3,95 %	2029/09/01		6 775 000	6 757	6 977	
Financement-Québec	5,25 %	2034/06/01		5 000 000	6 643	5 535	
First Nations Finance Authority	3,05 %	2028/06/01	série 2017-1	2 450 000	2 585	2 442	
First Nations Finance Authority	2,85 %	2032/06/01		1 750 000	1 748	1 657	
Hydro-Québec	3,40 %	2029/09/01		5 925 000	5 897	5 973	
Hydro-Québec	6,00 %	2031/08/15	série JG	2 970 000	4 071	3 412	

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

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Hydro-Québec	6,50 %	2035/01/16		10 220 000	14 849	12 340	
Hydro-Québec	6,50 %	2035/02/15	série 19	20 000 000	30 054	24 284	
Hydro-Québec	5,00 %	2045/02/15	série JM	8 000 000	9 058	8 769	
Hydro-Québec	5,00 %	2050/02/15	série JN	7 225 000	8 255	8 070	
Hydro-Québec	4,00 %	2055/02/15		8 250 000	9 179	7 912	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,86 %	2045/12/01	série B, rachetable	6 315 000	7 363	6 040	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,85 %	2053/12/01	série C, rachetable	7 650 000	7 778	7 283	
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,63 %	2029/06/01	série A, rachetable	1 750 000	1 795	1 785	
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,83 %	2037/06/01	série B, rachetable	17 554 000	21 151	17 342	
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,38 %	2057/06/01		3 300 000	3 368	2 860	
New Brunswick F-M Project Co. Inc.			coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, rachetable				
	6,47 %	2027/11/30		14 708 877	16 970	15 282	
Newfoundland & Labrador Hydro	6,65 %	2031/08/27	série AB	5 000 000	6 456	5 885	
Newfoundland & Labrador Hydro	3,60 %	2045/12/01		6 925 000	6 575	6 054	
Ontario Power Generation Inc.	3,32 %	2027/10/04	rachetable	7 500 000	7 500	7 487	
Ontario Power Generation Inc.	2,98 %	2029/09/13	série 4, rachetable	3 600 000	3 600	3 503	
Ontario Power Generation Inc.	3,22 %	2030/04/08	rachetable	8 820 000	8 509	8 607	
Ontario Power Generation Inc.	4,83 %	2034/06/28	rachetable	19 100 000	19 746	19 998	
Ontario Power Generation Inc.	3,84 %	2048/06/22	rachetable	4 825 000	4 825	4 287	
Ontario Power Generation Inc.	4,25 %	2049/01/18	rachetable	5 300 000	5 300	5 006	
Ontario Power Generation Inc.	3,65 %	2050/09/13	série 5, rachetable	2 365 000	2 084	2 018	
Ontario Power Generation Inc.	2,95 %	2051/02/21	rachetable	1 325 000	1 325	989	
Ontario Power Generation Inc.	4,99 %	2054/06/28	rachetable	5 910 000	6 225	6 244	
Ontario School Boards Financing Corp.	7,20 %	2025/06/09	série 2000-A1	1	–	–	
Ontario School Boards Financing Corp.	6,55 %	2026/10/19		281 653	313	290	
Ontario School Boards Financing Corp.			série 02A2, fonds d'amortissement, rachetable				
	5,90 %	2027/10/11		2 180 008	2 509	2 259	
Ontario School Boards Financing Corp.			série 03A2, fonds d'amortissement, rachetable				
	5,80 %	2028/11/07		820 017	886	858	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26		839 000	968	874	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26	fonds d'amortissement	7 631 871	8 862	7 991	
Ontario School Boards Financing Corp.			série 05A1, fonds d'amortissement, rachetable				
	4,79 %	2030/08/08		892 669	902	920	
Ontario School Boards Financing Corp.			série 06A1, fonds d'amortissement, rachetable				
	5,07 %	2031/04/18		2 688 500	2 744	2 814	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,38 %	2032/06/25	fonds d'amortissement, rachetable	35 751	38	38	
Ontario Teachers' Finance Trust	1,10 %	2027/10/19		13 054 000	13 008	12 350	
Ontario Teachers' Finance Trust	4,15 %	2029/11/01		2 775 000	2 774	2 881	
OPB Finance Trust	2,98 %	2027/01/25	série F, rachetable	4 025 000	4 023	4 005	
Province d'Alberta	2,05 %	2030/06/01		26 660 000	26 833	25 052	
Province d'Alberta	1,65 %	2031/06/01		21 535 000	21 151	19 389	
Province d'Alberta	3,50 %	2031/06/01		6 325 000	6 415	6 363	
Province d'Alberta	4,15 %	2033/06/01		61 680 000	62 252	63 809	
Province d'Alberta	3,90 %	2033/12/01		55 184 000	54 786	55 902	
Province d'Alberta	4,50 %	2040/12/01		17 914 000	23 768	18 624	
Province d'Alberta	3,45 %	2043/12/01		36 712 000	36 897	32 992	
Province d'Alberta	3,30 %	2046/12/01		48 014 000	52 075	41 548	
Province d'Alberta	3,05 %	2048/12/01		70 132 000	65 604	57 589	
Province d'Alberta	3,10 %	2050/06/01		46 008 000	45 115	37 982	
Province d'Alberta	4,45 %	2054/12/01		26 950 000	27 806	28 067	
Province de la Colombie-Britannique	6,35 %	2031/06/18		5 000 000	7 077	5 846	
Province de la Colombie-Britannique	3,20 %	2032/06/18		8 175 000	7 843	7 975	
Province de la Colombie-Britannique	3,55 %	2033/06/18		31 480 000	30 490	31 128	
Province de la Colombie-Britannique	4,15 %	2034/06/18		45 350 000	46 126	46 504	
Province de la Colombie-Britannique	5,40 %	2035/06/18		2 800 000	3 143	3 154	
Province de la Colombie-Britannique	4,70 %	2037/06/18		6 050 000	6 947	6 440	
Province de la Colombie-Britannique	4,95 %	2040/06/18		36 050 000	44 836	39 219	
Province de la Colombie-Britannique	2,80 %	2048/06/18	série BCCD-35	85 902 000	77 869	67 287	
Province de la Colombie-Britannique	2,95 %	2050/06/18		20 583 000	18 200	16 440	
Province de la Colombie-Britannique	2,75 %	2052/06/18		20 170 000	15 122	15 360	
Province de la Colombie-Britannique	4,25 %	2053/12/18		20 315 000	20 243	20 381	
Province de la Colombie-Britannique	4,45 %	2055/12/18		8 690 000	9 289	9 019	
Province du Manitoba	3,00 %	2028/06/02		6 150 000	6 339	6 132	
Province du Manitoba	2,05 %	2031/06/02		8 775 000	8 743	8 083	
Province du Manitoba	6,30 %	2032/07/26	coupon à taux croissant	4 431 000	5 293	5 192	
Province du Manitoba	3,90 %	2032/12/02		18 325 000	18 828	18 634	
Province du Manitoba	3,80 %	2033/06/02		21 695 000	21 903	21 816	
Province du Manitoba	4,25 %	2034/06/02		21 200 000	21 256	21 873	
Province du Manitoba	5,70 %	2037/03/05		2 500 000	3 339	2 880	
Province du Manitoba	4,60 %	2038/03/05		30 909 000	37 513	32 331	
Province du Manitoba	4,05 %	2045/09/05		34 485 000	34 312	33 107	
Province du Manitoba	2,85 %	2046/09/05		2 275 000	2 260	1 799	
Province du Manitoba	3,40 %	2048/09/05		22 970 000	21 542	19 789	
Province du Manitoba	3,20 %	2050/03/05		2 650 000	2 639	2 196	
Province du Manitoba	4,70 %	2050/03/05		3 000 000	3 909	3 167	
Province du Manitoba	2,05 %	2052/09/05		22 684 000	18 555	14 487	
Province du Manitoba	3,15 %	2052/09/05		1 300 000	1 106	1 059	
Province du Manitoba	3,80 %	2053/09/05		17 346 000	16 310	15 919	

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

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Province du Nouveau-Brunswick	2,35 %	2027/08/14		5 900 000	5 795	5 797	
Province du Nouveau-Brunswick	3,10 %	2028/08/14		1 825 000	1 819	1 823	
Province du Nouveau-Brunswick	2,55 %	2031/08/14		3 500 000	3 333	3 310	
Province du Nouveau-Brunswick	4,45 %	2033/08/14		1 925 000	1 919	2 026	
Province du Nouveau-Brunswick	5,50 %	2034/01/27	série GJ	325 000	353	366	
Province du Nouveau-Brunswick	4,65 %	2035/09/26		4 170 000	4 202	4 419	
Province du Nouveau-Brunswick	4,80 %	2039/09/26	fonds d'amortissement	5 000 000	6 061	5 327	
Province du Nouveau-Brunswick	4,80 %	2041/06/03		2 225 000	2 483	2 362	
Province du Nouveau-Brunswick	3,55 %	2043/06/03		8 175 000	7 828	7 388	
Province du Nouveau-Brunswick	3,80 %	2045/08/14		3 950 000	4 270	3 670	
Province du Nouveau-Brunswick	3,10 %	2048/08/14		7 050 000	6 987	5 778	
Province du Nouveau-Brunswick	3,05 %	2050/08/14		3 950 000	4 555	3 186	
Province du Nouveau-Brunswick	2,90 %	2052/08/14		23 980 000	23 914	18 660	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,25 %	2027/06/02		1 550 000	1 548	1 484	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,15 %	2028/04/17		1 200 000	1 174	1 311	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85 %	2028/06/02		6 175 000	6 108	6 115	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85 %	2029/06/02		3 775 000	3 819	3 713	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,50 %	2029/10/17		1 500 000	1 833	1 710	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,75 %	2030/06/02		3 725 000	3 643	3 426	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,55 %	2030/10/17		5 650 000	7 432	6 563	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,05 %	2031/06/02		3 875 000	3 783	3 552	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	5,70 %	2035/10/17		1 800 000	2 032	2 047	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,65 %	2040/10/17		275 000	268	283	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,30 %	2046/10/17	série 6X	4 275 000	4 271	3 571	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,70 %	2048/10/17		6 075 000	6 349	5 379	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,65 %	2050/10/17	série 7H	3 300 000	3 137	2 392	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,15 %	2052/12/02		3 725 000	3 694	2 963	
Province de la Nouvelle-Écosse	6,60 %	2027/06/01		400 000	411	433	
Province de la Nouvelle-Écosse	1,10 %	2028/06/01		2 850 000	2 847	2 668	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,05 %	2029/06/01		2 650 000	2 730	2 744	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,00 %	2030/09/01		5 500 000	5 571	5 128	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,40 %	2031/12/01		2 450 000	2 440	2 284	
Province de la Nouvelle-Écosse	6,60 %	2031/12/01		3 600 000	4 508	4 275	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,90 %	2035/06/01		2 900 000	2 862	3 133	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,50 %	2037/06/01		4 051 000	4 728	4 214	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,70 %	2041/06/01		2 300 000	2 265	2 414	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,45 %	2045/06/01		1 000 000	1 131	881	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,15 %	2051/12/01		3 275 000	3 532	2 680	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,50 %	2062/06/02		8 000 000	8 053	6 834	
Province d'Ontario	2,60 %	2027/06/02		10 000 000	9 905	9 904	
Province d'Ontario	4,20 %	2029/01/18	USD	9 530 000	12 729	13 506	
Province d'Ontario	6,50 %	2029/03/08		35 175 000	48 577	39 730	
Province d'Ontario	2,70 %	2029/06/02		27 450 000	27 295	26 927	
Province d'Ontario	1,55 %	2029/11/01		61 270 000	57 104	56 789	
Province d'Ontario	2,05 %	2030/06/02		7 225 000	7 702	6 788	
Province d'Ontario	1,35 %	2030/12/02		23 560 000	19 863	21 060	
Province d'Ontario	2,15 %	2031/06/02		106 031 000	97 566	98 472	
Province d'Ontario	2,25 %	2031/12/02		42 670 000	39 823	39 471	
Province d'Ontario	3,75 %	2032/06/02		28 425 000	28 230	28 790	
Province d'Ontario	5,85 %	2033/03/08		33 000 000	44 838	37 982	
Province d'Ontario	3,65 %	2033/06/02		110 330 000	106 637	110 096	
Province d'Ontario	4,15 %	2034/06/02		207 989 000	213 594	213 682	
Province d'Ontario	3,80 %	2034/12/02		39 400 000	39 432	39 252	
Province d'Ontario	9,50 %	2035/01/12	série JG	1 600 000	2 938	2 307	
Province d'Ontario	9,88 %	2035/02/08	série JJ	4 549 000	8 502	6 713	
Province d'Ontario	5,60 %	2035/06/02		63 902 000	81 736	73 204	
Province d'Ontario	2,00 %	2036/12/01		5 843 000	9 851	8 539	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		57 937 000	68 895	61 838	
Province d'Ontario	4,60 %	2039/06/02		98 901 000	118 831	104 135	
Province d'Ontario	4,65 %	2041/06/02		81 425 000	91 601	85 996	
Province d'Ontario	3,50 %	2043/06/02		55 373 000	56 954	50 354	
Province d'Ontario	3,45 %	2045/06/02		124 803 000	123 560	111 719	
Province d'Ontario	2,90 %	2046/12/02		223 410 000	217 122	181 355	
Province d'Ontario	2,80 %	2048/06/02		109 211 000	106 418	86 276	
Province d'Ontario	2,90 %	2049/06/02		33 522 000	28 364	26 818	
Province d'Ontario	2,65 %	2050/12/02		34 750 000	25 513	26 319	
Province d'Ontario	1,90 %	2051/12/02		32 000 000	19 110	20 347	
Province d'Ontario	2,55 %	2052/12/02		96 142 000	74 670	70 596	
Province d'Ontario	3,75 %	2053/12/02		140 476 000	127 779	130 468	
Province d'Ontario	4,15 %	2054/12/02		40 448 000	38 961	40 209	
Province d'Ontario	4,60 %	2055/12/02		52 759 000	56 145	56 578	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	6,10 %	2027/07/29		3 000 000	3 589	3 213	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	1,20 %	2028/02/11		3 775 000	3 773	3 560	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	5,30 %	2036/05/19		1 600 000	1 599	1 758	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,65 %	2037/11/19		1 600 000	1 591	1 666	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,60 %	2041/05/19		700 000	730	721	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,60 %	2053/01/17		2 275 000	2 107	1 987	
Province de Québec	2,75 %	2028/09/01		16 550 000	15 967	16 343	

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

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Province de Québec	2,30 %	2029/09/01		19 425 000	18 779	18 698	
Province de Québec	6,00 %	2029/10/01	série OS	16 450 000	20 975	18 460	
Province de Québec	1,90 %	2030/09/01		60 323 000	56 268	55 968	
Province de Québec	1,50 %	2031/09/01		34 795 000	30 468	30 826	
Province de Québec	6,25 %	2032/06/01		31 220 000	42 439	36 538	
Province de Québec	3,25 %	2032/09/01		9 797 000	9 150	9 578	
Province de Québec	3,60 %	2033/09/01		115 575 000	113 132	114 596	
Province de Québec	4,45 %	2034/09/01		54 894 000	56 319	57 558	
Province de Québec	5,00 %	2038/12/01		22 268 000	30 328	24 335	
Province de Québec	5,00 %	2041/12/01		44 825 000	55 575	49 054	
Province de Québec	4,25 %	2043/12/01		21 725 000	24 297	21 728	
Province de Québec	3,50 %	2045/12/01		74 275 000	79 106	66 511	
Province de Québec	3,50 %	2048/12/01		113 237 000	116 486	100 447	
Province de Québec	3,10 %	2051/12/01		25 023 000	23 538	20 550	
Province de Québec	2,85 %	2053/12/01		39 110 000	29 131	30 252	
Province de Québec	4,40 %	2055/12/01		103 465 000	105 645	106 675	
Province de Québec	4,20 %	2057/12/01		3 945 000	4 041	3 934	
Province de la Saskatchewan	5,75 %	2029/03/05		1 150 000	1 108	1 265	
Province de la Saskatchewan	2,20 %	2030/06/02		1 550 000	1 550	1 467	
Province de la Saskatchewan	2,15 %	2031/06/02		7 300 000	7 284	6 775	
Province de la Saskatchewan	6,40 %	2031/09/05		1 250 000	1 350	1 468	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2033/06/02		23 240 000	23 391	23 605	
Province de la Saskatchewan	5,80 %	2033/09/05		5 608 000	7 773	6 467	
Province de la Saskatchewan	4,75 %	2040/06/01	série GC	2 370 000	2 467	2 528	
Province de la Saskatchewan	3,40 %	2042/02/03		30 357 000	30 846	27 374	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2045/06/02		28 208 000	30 561	26 871	
Province de la Saskatchewan	2,75 %	2046/12/02		12 775 000	12 134	10 051	
Province de la Saskatchewan	3,30 %	2048/06/02		7 925 000	8 076	6 814	
Province de la Saskatchewan	3,10 %	2050/06/02		12 625 000	14 261	10 415	
Province de la Saskatchewan	4,20 %	2054/12/02		19 065 000	18 930	19 031	
					4 420 716	4 118 973	32,0 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux							
Aéroports de Montréal	6,55 %	2033/10/11	rachetable	5 875 000	7 106	6 832	
Aéroports de Montréal	5,67 %	2037/10/16	série H, rachetable	1 000 000	1 203	1 116	
Aéroports de Montréal	5,47 %	2040/04/16	série I, rachetable	4 000 000	4 657	4 432	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,20 %	2036/10/07	série A, rachetable	2 475 000	2 475	2 210	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,45 %	2041/10/07	série C, rachetable	3 685 000	3 685	3 227	
Ville de Montréal	3,15 %	2028/09/01		7 325 000	7 391	7 300	
Ville de Montréal	2,30 %	2029/09/01		1 850 000	1 842	1 769	
Ville de Montréal	1,75 %	2030/09/01		3 125 000	3 073	2 852	
Ville de Montréal	2,00 %	2031/09/01		2 500 000	2 490	2 266	
Ville de Montréal	3,15 %	2036/12/01		3 675 000	3 575	3 318	
Ville de Montréal	3,50 %	2038/12/01		2 450 000	2 558	2 243	
Ville de Montréal	2,40 %	2041/12/01		5 050 000	4 976	3 830	
Ville de Montréal	6,00 %	2043/06/01		2 758 000	3 371	3 281	
Ville de Montréal	4,40 %	2043/12/01		1 325 000	1 322	1 313	
Ville d'Ottawa	4,20 %	2053/07/30		2 425 000	2 576	2 336	
Ville de Toronto	3,50 %	2036/06/02		3 275 000	3 322	3 102	
Ville de Toronto	2,60 %	2039/09/24		800 000	794	652	
Ville de Toronto	5,20 %	2040/06/01		2 275 000	2 671	2 489	
Ville de Toronto	2,15 %	2040/08/25		12 040 000	11 272	9 050	
Ville de Toronto	4,70 %	2041/06/10		1 975 000	2 085	2 041	
Ville de Toronto	2,85 %	2041/11/23		6 204 000	6 166	5 073	
Ville de Toronto	4,40 %	2042/12/14		4 783 000	4 770	4 769	
Ville de Toronto	3,25 %	2046/06/24		4 600 000	4 384	3 830	
Ville de Toronto	3,20 %	2048/08/01		3 300 000	3 292	2 699	
Ville de Toronto	2,80 %	2049/11/22		11 139 000	9 574	8 367	
Ville de Vancouver	2,30 %	2031/11/05		850 000	850	788	
Ville de Winnipeg	5,90 %	2029/02/02	série VW	403 000	501	444	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,45 %	2029/07/30		2 365 152	2 496	2 526	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,98 %	2032/10/15	série 02-3	6 200 000	7 527	7 358	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,15 %	2051/10/05	série 21-1, rachetable	1 950 000	1 947	1 559	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,95 %	2027/12/01		16 675 000	19 632	17 524	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,05 %	2028/10/23		4 575 000	4 571	4 556	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,50 %	2028/12/03		1 575 000	1 574	1 651	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,30 %	2031/04/15		6 182 000	6 226	5 791	
L'Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	3,93 %	2045/06/09	série E, fonds d'amortissement, rachetable	5 700 130	5 700	5 198	
Municipalité régionale de Peel	4,25 %	2033/12/02		2 325 000	2 350	2 403	
Municipalité régionale de Peel	3,85 %	2042/10/30		12 877 000	12 930	11 945	
Municipalité régionale de York	2,65 %	2029/04/18		2 100 000	2 129	2 052	
Municipalité régionale de York	1,70 %	2030/05/27		2 850 000	2 921	2 621	
Municipalité régionale de York	2,15 %	2031/06/22		1 721 000	1 714	1 592	
Municipalité régionale de York	3,65 %	2033/05/13		900 000	942	892	
Municipalité régionale de York	4,05 %	2034/05/01		14 050 000	15 096	14 199	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,25 %	2028/11/23		5 850 000	5 842	5 879	
South Coast British Columbia Transportation Authority	4,65 %	2041/06/20		2 700 000	3 067	2 768	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,85 %	2052/02/09		1 500 000	1 543	1 366	

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

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Université d'Ottawa	6,28 %	2043/04/15	rachetable	2 500 000	2 817	2 969	
Université d'Ottawa	2,64 %	2060/02/13	série C, rachetable	900 000	900	572	
Université de Toronto	6,78 %	2031/07/18	rachetable	1 025 000	1 060	1 178	
Université de Toronto	5,84 %	2043/12/15	série B	1 858 000	2 176	2 125	
Université de Toronto	4,49 %	2046/12/13	série D, rachetable	5 561 000	5 551	5 419	
Administration de l'aéroport de Vancouver			série B, coupon à taux croissant, rachetable	5 407 000	6 879	5 795	
	7,43 %	2026/12/07					
					219 571	201 567	1,6 %
Titres adossés à des créances hypothécaires							
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	3,64 %	2052/11/12	catégorie A2, série 17, rachetable	2 847 608	2 848	2 824	
					2 848	2 824	0,0 %
⁵ Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	3 564 000	4 568	4 586	
407 International Inc.	3,14 %	2030/03/06	rachetable	875 000	875	860	
407 International Inc.	5,96 %	2035/12/03		7 665 000	8 745	8 784	
407 International Inc.	5,75 %	2036/02/14	série 06D1	12 684 000	14 836	14 118	
407 International Inc.	4,19 %	2042/04/25	rachetable	4 900 000	4 893	4 689	
407 International Inc.	3,65 %	2044/09/08	rachetable	3 150 000	3 145	2 782	
407 International Inc.	3,72 %	2048/05/11	rachetable	5 825 000	5 825	5 140	
407 International Inc.	2,84 %	2050/03/07	rachetable	1 050 000	1 049	783	
407 International Inc.	3,98 %	2052/09/11	rachetable	1 600 000	1 788	1 460	
407 International Inc.	4,86 %	2053/07/31	série 23A1, rachetable	975 000	974	1 023	
407 International Inc.	4,68 %	2053/10/07	rachetable	800 000	812	817	
407 International Inc.	4,54 %	2054/10/09	rachetable	4 155 000	4 151	4 152	
AIMCo Realty Investors L.P.	2,71 %	2029/06/01	série 4, rachetable	8 125 000	7 952	7 804	
Air Canada	3,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	2 380 000	3 107	3 327	
Alberta PowerLine L.P.	4,07 %	2053/12/01	fonds d'amortissement	18 897 197	18 897	17 056	
Alectra Inc.	4,31 %	2034/10/30	rachetable	5 000 000	5 000	5 074	
Algonquin Power Co.	4,60 %	2029/01/29	rachetable	3 475 000	3 473	3 600	
AltaGas Ltd.	2,08 %	2028/05/30	rachetable	7 601 000	7 573	7 209	
AltaGas Ltd.	4,67 %	2029/01/08	rachetable	25 637 000	25 551	26 464	
AltaGas Ltd.	2,48 %	2030/11/30	rachetable	19 935 000	19 176	18 317	
AltaGas Ltd.	5,14 %	2034/03/14	rachetable	2 621 000	2 621	2 751	
AltaGas Ltd.	7,20 %	2054/10/15	taux variable, rachetable, USD	5 310 000	7 252	7 694	
AltaGas Ltd.	5,25 %	2082/01/11	taux variable, rachetable	2 860 000	2 855	2 767	
AltaGas Ltd.	8,90 %	2083/10/11	taux variable, rachetable	13 940 000	13 942	15 391	
AltaLink L.P.	3,99 %	2042/06/30	rachetable	4 000 000	4 000	3 735	
AltaLink L.P.	4,92 %	2043/09/17		1 750 000	1 826	1 832	
AltaLink L.P.	4,05 %	2044/11/21	série 14-3, rachetable	3 825 000	3 846	3 585	
AltaLink L.P.	4,27 %	2064/06/06	série 14-2, rachetable	2 650 000	2 715	2 502	
ARC Resources Ltd.	2,35 %	2026/03/10	rachetable	5 622 000	5 405	5 547	
ARC Resources Ltd.	3,47 %	2031/03/10	rachetable	62 227 000	58 265	59 562	
Athabasca Indigenous Midstream L.P.	6,07 %	2042/02/05	fonds d'amortissement, rachetable	17 645 712	17 664	18 873	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	rachetable	5 695 000	5 695	5 738	
Banque de Montréal	3,65 %	2027/04/01	rachetable	18 085 000	17 505	18 148	
Banque de Montréal	4,31 %	2027/06/01	rachetable	65 381 000	64 749	66 549	
Banque de Montréal	4,71 %	2027/12/07	rachetable	12 735 000	12 548	13 126	
Banque de Montréal	5,04 %	2028/05/29	rachetable	32 550 000	33 581	33 998	
Banque de Montréal	4,54 %	2028/12/18	rachetable	14 270 000	14 270	14 709	
Banque de Montréal	4,42 %	2029/07/17	rachetable	50 790 000	51 480	52 198	
Banque de Montréal	6,53 %	2032/10/27	taux variable, rachetable	28 385 000	29 440	30 365	
Banque de Montréal	6,03 %	2033/09/07	taux variable, rachetable	26 816 000	28 051	28 631	
Banque de Montréal	7,33 %	2082/11/26	taux variable, rachetable	9 495 000	9 551	10 040	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	2,95 %	2027/03/08		100 500 000	97 624	99 369	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4,68 %	2029/02/01		10 750 000	10 738	11 147	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	3,93 %	2032/05/03	taux variable, rachetable	39 370 000	39 253	39 485	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	5,68 %	2033/08/02	taux variable, rachetable	7 055 000	7 145	7 449	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4,95 %	2034/08/01	taux variable, rachetable	17 910 000	17 960	18 507	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	8,00 %	2084/01/27	taux variable, rachetable, USD	7 562 000	10 202	11 465	
bcIMC Realty Corp.	3,00 %	2027/03/31	rachetable	3 250 000	3 250	3 224	
Bell Canada	8,88 %	2026/04/17		2 395 000	2 976	2 538	
Bell Canada	3,80 %	2028/08/21	rachetable	15 010 000	14 626	15 008	
Bell Canada	5,15 %	2028/11/14	rachetable	7 000 000	7 286	7 308	
Bell Canada	5,25 %	2029/03/15	rachetable	23 110 000	23 828	24 303	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	4 727 000	3 842	3 933	
Bell Canada		2029/11/15	coupon zéro	5 201 000	4 117	4 233	
Bell Canada	4,55 %	2030/02/09	rachetable	13 000 000	13 238	13 314	
Bell Canada	2,50 %	2030/05/14		9 250 000	9 234	8 596	
Bell Canada	3,00 %	2031/03/17	rachetable	3 675 000	3 672	3 451	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02		6 259 000	8 407	7 335	
Bell Canada	7,30 %	2032/02/23	rachetable	2 000 000	2 308	2 309	
Bell Canada	5,15 %	2034/08/24		8 390 000	8 681	8 738	
Bell Canada	6,10 %	2035/03/16	série M-17, rachetable	7 338 000	9 241	8 159	
British Columbia Ferry Services Inc.	6,25 %	2034/10/13		3 650 000	4 457	4 225	
British Columbia Ferry Services Inc.	5,58 %	2038/01/11	série 08-01, rachetable	675 000	900	747	
Brookfield Corp.	5,95 %	2035/06/14		13 469 000	13 507	14 920	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,19 %	2028/09/11	rachetable	4 003 000	3 852	4 059	

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

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,41 %	2029/10/09	rachetable	3 225 000	3 225	3 156	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,71 %	2030/07/27	rachetable	17 042 000	17 045	18 384	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2,86 %	2032/09/01	rachetable	1 550 000	1 550	1 402	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,98 %	2033/02/14	rachetable	8 937 000	9 304	9 825	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,44 %	2034/04/25	rachetable	8 867 000	8 858	9 425	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	6,75 %	2055/03/15	taux variable, convertible, rachetable, USD	7 090 000	9 987	10 232	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,63 %	2027/01/15	rachetable	5 300 000	5 660	5 315	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,25 %	2029/01/15	rachetable	2 850 000	2 848	2 902	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,38 %	2030/01/15	série 12, rachetable	3 750 000	3 749	3 669	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,29 %	2033/10/28	rachetable	8 381 000	8 379	8 927	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,96 %	2034/10/20	série 18, rachetable	10 930 000	11 031	11 318	
BRP Finance ULC	5,84 %	2036/11/05	série 4, rachetable	5 614 000	5 476	6 166	
Bruce Power L.P.	4,01 %	2029/06/21	série 17-2, rachetable	18 300 000	18 520	18 520	
Bruce Power L.P.	4,13 %	2033/06/21	série 18-1, rachetable	3 205 000	3 205	3 173	
Bruce Power L.P.	4,27 %	2034/12/21	rachetable	12 375 000	12 372	12 275	
Corporation Cameco	2,95 %	2027/10/21	série H, rachetable	2 900 000	2 899	2 851	
Corporation Cameco	4,94 %	2031/05/24	rachetable	13 555 000	13 751	14 118	
La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	6,40 %	2028/12/11	série B, rachetable	2 250 000	2 287	2 467	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,00 %	2026/12/07		25 680 000	25 865	26 407	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2027/04/02	taux variable, rachetable	9 474 000	9 468	9 633	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,95 %	2027/06/29	rachetable	36 630 000	36 194	37 840	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,05 %	2027/10/07	rachetable	13 061 000	13 098	13 561	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,50 %	2028/01/14	rachetable	3 675 000	3 673	3 872	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,80 %	2030/12/10	taux variable, rachetable	26 650 000	26 605	26 616	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,20 %	2032/04/07	taux variable, rachetable	39 625 000	38 965	39 987	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,33 %	2033/01/20	taux variable, rachetable	6 031 000	6 154	6 269	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,35 %	2033/04/20	taux variable, rachetable	25 145 000	26 024	26 217	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,30 %	2034/01/16	taux variable, rachetable	14 621 000	14 658	15 267	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2034/06/12	taux variable, rachetable	8 580 000	8 567	8 837	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6,99 %	2084/07/28	taux variable, rachetable	6 220 000	6 291	6 563	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,20 %	2028/07/31	rachetable	4 475 000	4 464	4 437	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,00 %	2029/02/08	rachetable	5 525 000	5 499	5 428	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,60 %	2029/05/02	rachetable	8 510 000	8 497	8 858	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,40 %	2033/05/10	rachetable	2 050 000	2 046	2 107	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,70 %	2053/05/10	rachetable	2 600 000	2 578	2 659	
Canadian Natural Resources Ltd.	2,50 %	2028/01/17	rachetable	8 252 000	8 344	7 987	
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,54 %	2028/02/28	rachetable	3 175 000	3 175	3 090	
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,15 %	2029/03/13	rachetable	4 375 000	4 366	4 305	
Chemin de fer Canadien Pacifique	6,45 %	2039/11/17	rachetable	3 618 000	3 721	4 323	
La Société Canadian Tire Ltée	5,37 %	2030/09/16	rachetable	3 325 000	3 325	3 522	
La Société Canadian Tire Ltée	6,57 %	2034/02/24	rachetable	2 000 000	2 518	2 201	
La Société Canadian Tire Ltée	5,61 %	2035/09/04	rachetable	1 500 000	1 483	1 550	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,94 %	2032/12/22	taux variable, rachetable	9 741 000	9 694	10 281	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,95 %	2034/01/29	taux variable, rachetable	5 719 000	5 724	6 096	
Capital City Link G.P.	4,39 %	2046/03/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	19 293 215	19 459	18 326	
Capital Power Corp.	5,38 %	2027/01/25	rachetable	8 801 000	8 801	9 114	
Capital Power Corp.	5,82 %	2028/09/15	rachetable	8 458 000	8 535	8 993	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	rachetable	2 762 000	2 856	2 798	
Capital Power Corp.	3,15 %	2032/10/01	rachetable	4 800 000	4 800	4 352	
Capital Power Corp.	8,13 %	2054/06/05	taux variable, convertible, rachetable	7 448 000	7 448	8 239	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	1 099 000	1 445	1 571	
CCL Industries Inc.	3,86 %	2028/04/13	série 1, rachetable	1 875 000	1 875	1 874	
Cenovus Energy Inc.	3,60 %	2027/03/10	rachetable	25 840 000	25 842	25 873	
Cenovus Energy Inc.	3,50 %	2028/02/07	rachetable	11 356 000	11 395	11 295	
Central 1 Credit Union	5,98 %	2028/11/10	rachetable	2 816 000	2 816	3 002	
CGI inc.	2,10 %	2028/09/18	rachetable	1 825 000	1 822	1 730	
Chartwell, résidences pour retraités	6,00 %	2026/12/08		14 400 000	14 402	14 969	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,03 %	2031/02/28	rachetable	5 696 000	5 696	5 938	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	6,00 %	2032/06/24	série R, rachetable	18 228 000	18 588	19 994	
Cineplex Inc.	7,63 %	2029/03/31	rachetable	15 229 000	15 410	15 978	
Clover L.P.	4,22 %	2034/06/30	série 1B, fonds d'amortissement	4 602 432	4 605	4 541	
Coopérative de crédit fédérale Coast Capital Savings	4,52 %	2027/10/18		2 935 000	2 935	2 956	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	4,91 %	2031/06/30	série C	7 000 000	7 000	7 389	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,19 %	2034/09/30	série D	19 620 000	19 864	21 055	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,61 %	2044/06/30	série H	3 500 000	3 500	3 892	
Cologix Data Centers Issuer LLC	4,94 %	2052/01/25	catégorie A2, série 22-1CAN4, rachetable	14 752 000	14 537	14 376	
Comber Wind L.P.	5,13 %	2030/11/15	fonds d'amortissement, rachetable	403 098	403	409	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/06/30	série B, fonds d'amortissement	9 188 455	9 275	8 964	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/09/30	série A, fonds d'amortissement	5 742 477	5 740	5 594	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,24 %	2029/09/28	rachetable	4 766 000	4 764	4 995	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,14 %	2030/03/29	rachetable	4 967 000	4 967	5 173	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,13 %	2031/08/12	série J, rachetable	1 425 000	1 425	1 318	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,73 %	2032/01/15	rachetable	24 625 000	24 953	24 899	
Crosslinx Transit Solutions G.P.	4,65 %	2046/09/30	fonds d'amortissement	1	–	–	

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

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
CT REIT	3,29 %	2026/06/01	série D, rachetable	6 375 000	6 375	6 350	
CT REIT	3,87 %	2027/12/07	série F, rachetable	10 144 000	9 978	10 142	
CT REIT	3,03 %	2029/02/05	rachetable	9 230 000	8 752	8 869	
CT REIT	2,37 %	2031/01/06	série G, rachetable	2 475 000	2 475	2 212	
CU Inc.	5,18 %	2035/11/21	rachetable	2 000 000	2 269	2 136	
CU Inc.	4,54 %	2041/10/24		4 300 000	4 616	4 300	
CU Inc.	3,81 %	2042/09/10		4 000 000	4 098	3 648	
CU Inc.	4,72 %	2043/09/09	rachetable	3 950 000	4 141	4 038	
CU Inc.	4,09 %	2044/09/02	rachetable	8 375 000	8 869	7 887	
CU Inc.	3,96 %	2045/07/27	rachetable	4 250 000	4 272	3 924	
CU Inc.	4,95 %	2050/11/18	rachetable	1 650 000	1 650	1 750	
CU Inc.	4,56 %	2053/11/07	rachetable	950 000	1 163	951	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,81 %	2026/09/25		15 617 000	15 829	16 210	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,22 %	2027/09/20		7 311 000	7 308	7 598	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	4,46 %	2027/09/27		1 900 000	1 899	1 938	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,77 %	2028/09/25		4 930 000	5 016	5 259	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	4,54 %	2029/09/27		8 240 000	8 300	8 436	
Dollarama inc.	5,17 %	2030/04/26	rachetable	7 940 000	8 469	8 422	
Dream Summit Industrial L.P.	2,25 %	2027/01/12	série C, rachetable	675 000	603	656	
Dream Summit Industrial L.P.	2,44 %	2028/07/14	série D, rachetable	19 652 000	17 392	18 689	
Dream Summit Industrial L.P.	5,11 %	2029/02/12	rachetable	10 521 000	10 514	10 935	
Dream Summit Industrial L.P.	4,51 %	2031/02/12	rachetable	10 355 000	10 353	10 422	
Eagle Credit Card Trust	4,78 %	2027/07/17	série A	10 343 000	10 356	10 660	
Eagle Credit Card Trust	5,13 %	2028/06/17	série A	5 569 000	5 567	5 844	
Eagle Credit Card Trust	4,92 %	2029/06/17	série A	6 341 000	6 341	6 644	
Enbridge Gas Distribution Inc.	6,16 %	2033/12/16	rachetable	2 200 000	2 247	2 486	
Enbridge Gas Distribution Inc.	5,21 %	2036/02/25	rachetable	2 600 000	2 596	2 772	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,95 %	2050/11/22	rachetable	1 900 000	2 039	1 988	
Enbridge Gas Inc.	5,46 %	2028/10/06	rachetable	1 825 000	1 825	1 948	
Enbridge Gas Inc.	2,90 %	2030/04/01	rachetable	8 610 000	7 815	8 306	
Enbridge Gas Inc.	2,35 %	2031/09/15	rachetable	6 450 000	6 448	5 901	
Enbridge Gas Inc.	4,15 %	2032/08/17	rachetable	2 950 000	2 940	2 982	
Enbridge Gas Inc.	3,59 %	2047/11/22	rachetable	625 000	624	532	
Enbridge Gas Inc.	3,51 %	2047/11/29	rachetable	2 150 000	2 150	1 809	
Enbridge Gas Inc.	5,67 %	2053/10/06	rachetable	11 587 000	12 398	13 437	
Enbridge Inc.	3,20 %	2027/06/08	rachetable	11 525 000	11 544	11 428	
Enbridge Inc.	5,70 %	2027/11/09	rachetable	6 200 000	6 250	6 541	
Enbridge Inc.	4,90 %	2028/05/26	rachetable	1 400 000	1 400	1 455	
Enbridge Inc.	6,10 %	2028/07/14	rachetable	1 400 000	1 390	1 483	
Enbridge Inc.	2,99 %	2029/10/03	rachetable	5 400 000	5 396	5 226	
Enbridge Inc.	7,22 %	2030/07/24	rachetable	5 500 000	7 020	6 229	
Enbridge Inc.	6,10 %	2032/11/09	rachetable	25 386 000	26 583	28 454	
Enbridge Inc.	4,73 %	2034/08/22	rachetable	15 000 000	15 256	15 340	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, rachetable	14 661 000	14 682	14 814	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	série C, taux variable, rachetable	10 250 000	10 513	10 777	
Enbridge Inc.			taux variable, convertible, rachetable	35 907 000	36 937	42 607	
Enbridge Pipelines Inc.	8,75 %	2084/01/15	rachetable	35 907 000	36 937	42 607	
Enbridge Pipelines Inc.	3,52 %	2029/02/22	rachetable	2 250 000	2 249	2 233	
Enbridge Pipelines Inc.	2,82 %	2031/05/12	rachetable	16 468 000	16 599	15 400	
Enbridge Pipelines Inc.	5,08 %	2036/12/19	rachetable	16 481 000	18 500	16 806	
Enbridge Pipelines Inc.	5,35 %	2039/11/10	rachetable	575 000	652	593	
Énergir inc.	5,70 %	2036/07/10	rachetable	2 000 000	2 552	2 242	
Énergir inc.	3,53 %	2047/05/16	série U, rachetable	1 700 000	1 639	1 447	
ENMAX Corp.	3,84 %	2028/06/05	série 4, rachetable	2 775 000	2 775	2 775	
ENMAX Corp.	4,70 %	2034/10/09	série 8, rachetable	3 385 000	3 385	3 415	
EPCOR Utilities Inc.	2,41 %	2031/06/30	rachetable	3 225 000	3 225	2 965	
EPCOR Utilities Inc.	5,65 %	2035/11/16	série B-6, rachetable	2 375 000	2 840	2 637	
EPCOR Utilities Inc.	6,65 %	2038/04/15	rachetable	5 225 000	7 284	6 317	
EPCOR Utilities Inc.	5,75 %	2039/11/24	rachetable	2 400 000	2 938	2 709	
EPCOR Utilities Inc.	4,55 %	2042/02/28	rachetable	2 400 000	2 394	2 401	
EPCOR Utilities Inc.	3,55 %	2047/11/27	rachetable	1 400 000	1 400	1 200	
EPCOR Utilities Inc.	3,11 %	2049/07/08	rachetable	3 875 000	3 875	3 050	
EPCOR Utilities Inc.	5,33 %	2053/10/03	rachetable	1 500 000	1 601	1 683	
EPCOR Utilities Inc.	4,99 %	2054/05/31	rachetable	5 315 000	5 859	5 683	
EQB Inc.	8,00 %	2084/10/31	série 1, taux variable, rachetable	11 901 000	11 949	12 569	
Fair Hydro Trust	3,36 %	2033/05/15	rachetable	7 225 000	7 225	6 975	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,25 %	2027/12/06	rachetable	6 650 000	6 649	6 755	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,23 %	2029/06/14	rachetable	3 400 000	3 398	3 452	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,73 %	2034/11/22	rachetable	43 370 000	43 435	43 957	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,23 %	2054/11/23	rachetable	13 185 000	13 185	13 590	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	4,41 %	2027/05/19		10 585 000	10 785	10 798	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,47 %	2028/11/17	rachetable	25 506 000	25 787	27 101	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,04 %	2032/08/23	taux variable, rachetable	6 950 000	6 950	7 159	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,28 %	2034/05/15	taux variable, rachetable	27 453 000	27 668	28 665	
Finning International Inc.	4,45 %	2028/05/16	rachetable	1 250 000	1 250	1 280	
Finning International Inc.	4,78 %	2029/02/13	rachetable	5 560 000	5 560	5 765	
FPI First Capital	3,60 %	2026/05/06	série T, rachetable	9 600 000	9 818	9 597	
FPI First Capital	3,46 %	2027/01/22	série V, rachetable	1 300 000	1 300	1 294	

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

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
FPI First Capital	4,51 %	2030/06/03	série D, rachetable	6 355 000	6 355	6 409	
FPI First Capital	5,57 %	2031/03/01	rachetable	5 112 000	5 242	5 416	
FPI First Capital	5,46 %	2032/06/12	rachetable	3 065 000	3 065	3 217	
First National Financial Corp.	2,96 %	2025/11/17	série 3, rachetable	2 050 000	1 964	2 033	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement	15 916 670	16 420	14 898	
Ford Auto Securitization Trust			catégorie A2, série 24-A, rachetable	5 686 000	5 686	5 793	
Ford Auto Securitization Trust	5,05 %	2028/07/15					
Ford Auto Securitization Trust			catégorie A3, série 23-A, rachetable	3 716 000	3 715	3 819	
Ford Auto Securitization Trust	4,92 %	2029/02/15					
Ford Auto Securitization Trust			catégorie A3, série 24-A, rachetable	2 658 000	2 658	2 756	
Ford Auto Securitization Trust	4,97 %	2030/03/15					
Compagnie Crédit Ford du Canada	7,38 %	2026/05/12		19 586 000	19 711	20 457	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,33 %	2026/11/10		14 700 000	14 887	15 308	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2027/02/22		32 190 000	32 872	33 203	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,24 %	2028/05/23	rachetable	10 000 000	10 268	10 295	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,38 %	2028/11/10	rachetable	5 350 000	5 360	5 717	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,44 %	2029/02/09	rachetable	5 886 000	5 886	6 104	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,67 %	2030/02/20	rachetable	8 830 000	8 895	9 247	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2031/05/23	rachetable	8 285 000	8 420	8 622	
Fortified Trust	4,42 %	2027/12/23	série A	7 263 000	7 261	7 441	
Fortis Inc.	5,68 %	2033/11/08	rachetable	14 000 000	14 771	15 373	
Fortis Inc.	6,51 %	2039/07/04		1 775 000	1 944	2 111	
FortisAlberta Inc.	6,22 %	2034/10/31	série 04-2, rachetable	5 901 000	7 520	6 736	
FortisAlberta Inc.	5,85 %	2038/04/15	rachetable	1 000 000	1 348	1 123	
FortisAlberta Inc.	7,06 %	2039/02/14	rachetable	1 400 000	1 799	1 758	
FortisAlberta Inc.	5,37 %	2039/10/30	rachetable	2 676 000	3 012	2 899	
FortisAlberta Inc.	2,63 %	2051/06/08	rachetable	700 000	700	494	
FortisBC Energy Inc.	6,50 %	2034/05/01		1 000 000	994	1 155	
FortisBC Energy Inc.	6,00 %	2037/10/02		4 250 000	5 243	4 840	
FortisBC Energy Inc.	5,80 %	2038/05/13		8 050 000	10 852	9 007	
FortisBC Energy Inc.	3,78 %	2047/03/06	rachetable	2 000 000	1 998	1 780	
FortisBC Energy Inc.	2,54 %	2050/07/13	rachetable	2 400 000	2 400	1 672	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,20 %	2028/02/09	rachetable	35 220 000	35 383	36 547	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,10 %	2028/07/14		47 334 000	48 366	49 148	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,00 %	2029/02/09	rachetable	10 400 000	10 430	10 772	
GFL Environmental Inc.	5,13 %	2026/12/15	rachetable, USD	3 626 000	4 728	5 189	
GFL Environmental Inc.	6,75 %	2031/01/15	rachetable, USD	3 940 000	5 390	5 823	
Gibson Energy Inc.	3,60 %	2029/09/17	rachetable	9 470 000	8 474	9 345	
Gibson Energy Inc.	4,45 %	2031/11/12	rachetable	22 475 000	22 525	22 738	
Gibson Energy Inc.	5,75 %	2033/07/12	rachetable	10 531 000	10 736	11 422	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,36 %	2029/11/22	rachetable	13 335 000	13 335	13 549	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,71 %	2031/11/22	rachetable	3 785 000	3 785	3 866	
Glacier Credit Card Trust	4,96 %	2027/09/20	série 22-1	8 931 000	8 931	9 240	
Glacier Credit Card Trust	5,68 %	2028/09/20	série 23-1	19 287 000	19 882	20 572	
Grand Renewable Solar L.P.			série 1A, fonds d'amortissement, rachetable	611 543	612	591	
Granite REIT Holdings L.P.	3,93 %	2035/01/31					
Granite REIT Holdings L.P.	3,06 %	2027/06/04	série 4, rachetable	5 875 000	5 996	5 794	
Granite REIT Holdings L.P.	2,19 %	2028/08/30	rachetable	1 625 000	1 625	1 532	
Granite REIT Holdings L.P.	6,07 %	2029/04/12	rachetable	4 100 000	4 228	4 423	
Granite REIT Holdings L.P.	2,38 %	2030/12/18	rachetable	9 248 000	8 779	8 366	
Granite REIT Holdings L.P.	4,35 %	2031/10/04	rachetable	20 245 000	20 170	20 184	
Great Lakes Power Holdings L.P. / Canada Atlantis Hydro Holding L.P. / Algoma Hydro Holding L.P.	5,13 %	2029/11/30	rachetable	7 185 480	7 185	7 307	
Great-West Lifeco Inc.	6,67 %	2033/03/21	rachetable	6 485 000	8 495	7 569	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	8 902 000	8 884	8 725	
Honda Canada Finance Inc.	5,73 %	2028/09/28		6 610 000	7 099	7 074	
Honda Canada Finance Inc.	4,90 %	2029/02/21		20 010 000	20 154	20 893	
Hospital for Sick Children (The)	3,42 %	2057/12/07	série B, rachetable	7 325 000	7 325	5 875	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership			série A, fonds d'amortissement, rachetable	11 973 064	12 792	12 468	
Husky Midstream L.P.	5,44 %	2045/01/31					
Hydro One Inc.	4,10 %	2029/12/02	rachetable	5 370 000	5 359	5 401	
Hydro One Inc.	3,93 %	2029/11/30	rachetable	21 000 000	20 829	21 407	
Hydro One Inc.	2,16 %	2030/02/28	rachetable	1 550 000	1 550	1 447	
Hydro One Inc.	7,35 %	2030/06/03	rachetable	8 000 000	10 430	9 333	
Hydro One Inc.	2,23 %	2031/09/17	rachetable	4 525 000	4 522	4 143	
Hydro One Inc.	6,93 %	2032/06/01	rachetable	3 750 000	4 658	4 423	
Hydro One Inc.	6,35 %	2034/01/31	rachetable	3 225 000	3 564	3 739	
Hydro One Inc.	4,25 %	2035/01/04	rachetable	14 415 000	14 779	14 572	
Hydro One Inc.	5,36 %	2036/05/20		6 550 000	7 620	7 179	
Hydro One Inc.	4,46 %	2053/01/27	rachetable	15 215 000	15 452	15 088	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,81 %	2027/02/01		10 501 000	10 501	10 766	
Hyundai Capital Canada Inc.	3,20 %	2027/02/16	rachetable	6 200 000	6 119	6 155	
Hyundai Capital Canada Inc.	5,57 %	2028/03/08	rachetable	19 014 000	19 687	20 013	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,90 %	2029/01/31	rachetable	5 497 000	5 628	5 696	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,58 %	2029/07/24	série G, rachetable	5 030 000	5 030	5 156	
Société financière IGM Inc.	6,65 %	2027/12/13	série 1997	1 825 000	2 053	1 970	
Société financière IGM Inc.	7,11 %	2033/03/07		3 017 000	3 519	3 524	
Intact Corporation financière	5,46 %	2032/09/22	rachetable, USD	19 069 000	25 513	27 417	

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

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Inter Pipeline Ltd.	3,48 %	2026/12/16	rachetable	20 870 000	19 812	20 821	
Inter Pipeline Ltd.	4,23 %	2027/06/01	rachetable	26 462 000	26 981	26 693	
Inter Pipeline Ltd.	5,71 %	2030/05/29	rachetable	12 816 000	12 891	13 585	
Inter Pipeline Ltd.	3,98 %	2031/11/25	série 12, rachetable	5 075 000	5 075	4 879	
Inter Pipeline Ltd.	6,38 %	2033/02/17	rachetable	11 858 000	11 985	12 988	
Inter Pipeline Ltd.	6,59 %	2034/02/09	rachetable	21 765 000	22 381	24 086	
Inter Pipeline Ltd.	6,75 %	2054/12/12	taux variable, rachetable	2 350 000	2 350	2 355	
Inter Pipeline Ltd.			série 19-A, taux variable, rachetable				
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	rachetable	14 525 000	14 427	14 911	
Inter Pipeline Ltd.			série 19-B, taux variable, rachetable				
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	rachetable	6 945 000	6 919	7 072	
John Deere Financial Inc.	4,95 %	2027/06/14		1 200 000	1 200	1 244	
John Deere Financial Inc.	4,38 %	2028/07/11		12 570 000	12 566	12 918	
John Deere Financial Inc.	4,63 %	2029/04/04		5 600 000	5 599	5 825	
Kent Hills Wind Inc.	4,45 %	2033/11/30	fonds d'amortissement	9 709 784	9 710	9 429	
Keyera Corp.	3,96 %	2030/05/29	rachetable	575 000	575	573	
Keyera Corp.	5,02 %	2032/03/28	rachetable	20 022 000	19 470	20 922	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux flottant, convertible, rachetable	10 346 000	10 464	10 881	
Keyera Corp.	5,95 %	2081/03/10	taux variable, rachetable	3 079 000	3 084	3 117	
Lievre Power Holdings L.P.	4,05 %	2061/12/31	série A	13 315 000	13 315	10 392	
Les Compagnies Loblaw Limitée	6,50 %	2029/01/22	rachetable	1 549 000	1 722	1 690	
Les Compagnies Loblaw Limitée	3,56 %	2029/12/12	rachetable	20 395 000	20 395	20 318	
Les Compagnies Loblaw Limitée	6,15 %	2035/01/29	rachetable	845 000	946	947	
Lower Mattagami Energy L.P.	4,94 %	2043/09/21	rachetable	3 700 000	4 727	3 893	
Magna International Inc.	4,95 %	2031/01/31	rachetable	1 400 000	1 399	1 459	
Banque Manuvie du Canada	3,99 %	2028/02/22		6 085 000	6 085	6 164	
Société Financière Manuvie	5,41 %	2033/03/10	taux variable, rachetable	37 923 000	38 378	39 773	
Société Financière Manuvie	5,05 %	2034/02/23	taux variable, rachetable	34 792 000	34 963	36 289	
Société Financière Manuvie	4,06 %	2034/12/06	taux variable, rachetable	15 510 000	15 510	15 549	
Société Financière Manuvie	2,82 %	2035/05/13	taux variable, rachetable	4 325 000	4 325	4 095	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	8 630 000	11 453	12 139	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2028/03/01	rachetable	15 932 000	15 163	15 452	
MEG Energy Corp.	5,88 %	2029/02/01	rachetable, USD	7 201 000	9 165	10 114	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc.	4,64 %	2027/07/09		6 090 000	6 090	6 232	
Metro Inc.	5,97 %	2035/10/15	rachetable	5 560 000	6 142	6 260	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,11 %	2038/02/28	série A, fonds d'amortissement	3 137 627	3 054	3 017	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	4 721 625	4 713	4 094	
MPT Fincoc Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	10 591 235	10 577	10 060	
Banque Nationale du Canada	4,97 %	2026/12/07		11 830 000	11 935	12 161	
Banque Nationale du Canada	4,98 %	2027/03/18	taux flottant, rachetable	5 475 000	5 477	5 571	
Banque Nationale du Canada	3,64 %	2027/10/07	taux variable, rachetable	5 160 000	5 160	5 172	
Banque Nationale du Canada	5,22 %	2028/06/14		32 637 000	33 518	34 314	
Banque Nationale du Canada	5,02 %	2029/02/01		29 460 000	29 655	30 925	
Banque Nationale du Canada	5,43 %	2032/08/16	taux variable, rachetable	14 558 000	14 636	15 135	
Banque Nationale du Canada	5,28 %	2034/02/15	taux variable, rachetable	11 546 000	11 746	12 037	
Banque Nationale du Canada	7,50 %	2082/11/16	taux variable, rachetable	4 480 000	4 513	4 746	
NAV Canada	7,56 %	2027/03/01	série 97-2, rachetable	430 350	510	451	
NAV Canada	7,40 %	2027/06/01	série 96-3	1 750 000	2 108	1 908	
North Battleford Power L.P.	4,96 %	2032/12/31	série A, fonds d'amortissement	1 806 290	1 806	1 837	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	2,80 %	2027/06/01	série J, rachetable	12 525 000	12 806	12 338	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	4,25 %	2029/06/01	série F, rachetable	5 200 000	5 186	5 325	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	2,80 %	2031/06/01	série N, rachetable	4 475 000	4 467	4 207	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	4,85 %	2034/06/01	rachetable	2 500 000	2 498	2 616	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	12 833 507	12 822	11 838	
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.	3,94 %	2038/12/31	série 1	9 614 000	9 582	8 378	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	12 144 393	12 148	11 759	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,12 %	2042/06/30	série A, fonds d'amortissement	4 233 574	4 234	3 886	
Nova Scotia Power Inc.	6,95 %	2033/08/25		1 200 000	1 416	1 382	
NRM Cabin Intermediate #1 L.P. / NRM Cabin Finance #1 L.P.	5,58 %	2033/07/31	fonds d'amortissement	1 827 591	1 828	1 876	
OMERS Realty Corp.	3,24 %	2027/10/04	série 9, rachetable	5 750 000	5 750	5 725	
OMERS Realty Corp.	3,63 %	2030/06/05	série 11, rachetable	8 575 000	8 575	8 488	
Original Wempi Inc.	7,79 %	2027/10/04		30 335 000	30 661	32 869	
Corporation Parkland	3,88 %	2026/06/16	rachetable	7 968 000	7 791	7 892	
Corporation Parkland	6,00 %	2028/06/23	rachetable	8 483 000	8 608	8 540	
Corporation Parkland	4,38 %	2029/03/26	rachetable	7 072 000	6 835	6 839	
Pembina Pipeline Corp.	3,71 %	2026/08/11	rachetable	19 050 000	19 652	19 110	
Pembina Pipeline Corp.	4,02 %	2028/03/27	série 10, rachetable	11 275 000	11 530	11 395	
Pembina Pipeline Corp.	3,31 %	2030/02/01	série 15, rachetable	2 075 000	2 073	2 020	
Pembina Pipeline Corp.	3,53 %	2031/12/10	rachetable	1 750 000	1 750	1 683	
Pembina Pipeline Corp.	5,02 %	2032/01/12	rachetable	6 660 000	6 640	6 971	
Pembina Pipeline Corp.	5,22 %	2033/06/28	rachetable	9 660 000	9 656	10 205	
Pembina Pipeline Corp.	5,21 %	2034/01/12	rachetable	20 638 000	20 648	21 763	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	3,70 %	2027/10/01		10 295 000	10 288	10 297	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,90 %	2039/05/31	fonds d'amortissement	1 335 156	1 335	1 350	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,82 %	2044/11/30	rachetable	5 717 000	5 870	5 468	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, rachetable	27 958 252	32 212	31 339	
Primaris REIT	4,73 %	2027/03/30	rachetable	2 530 000	2 430	2 581	
Primaris REIT	5,93 %	2028/03/29	rachetable	5 969 000	5 969	6 311	

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

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Primaris REIT	6,37 %	2029/06/30	rachetable	10 722 000	11 129	11 631	
Primaris REIT	5,00 %	2030/03/15	rachetable	12 715 000	12 815	13 079	
Primaris REIT	5,30 %	2032/03/15	rachetable	10 475 000	10 543	10 843	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,00 %	2028/03/01		2 025 000	2 025	2 031	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,63 %	2029/05/01	rachetable	8 020 000	8 032	8 163	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,96 %	2029/10/01	rachetable	3 400 000	3 399	3 640	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,47 %	2030/03/01	rachetable	19 648 000	20 038	20 616	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,46 %	2031/03/01	rachetable	11 125 000	11 330	11 679	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,62 %	2031/10/03	rachetable	6 675 000	6 675	6 694	
Rogers Communications Inc.	3,80 %	2027/03/01	rachetable	1 775 000	1 773	1 783	
Rogers Communications Inc.	3,65 %	2027/03/31	rachetable	9 460 000	9 272	9 472	
Rogers Communications Inc.	5,70 %	2028/09/28	rachetable	4 250 000	4 245	4 520	
Rogers Communications Inc.	3,75 %	2029/04/15	rachetable	10 750 000	10 248	10 692	
Rogers Communications Inc.	3,25 %	2029/05/01	rachetable	6 225 000	6 209	6 073	
Rogers Communications Inc.	4,25 %	2032/04/15	rachetable	3 575 000	3 575	3 558	
Rogers Communications Inc.	5,90 %	2033/09/21	rachetable	2 675 000	2 660	2 939	
Banque Royale du Canada	4,61 %	2027/07/26		45 220 000	45 002	46 474	
Banque Royale du Canada	4,64 %	2028/01/17		16 940 000	17 141	17 476	
Banque Royale du Canada	4,63 %	2028/05/01		6 115 000	6 203	6 316	
Banque Royale du Canada	3,63 %	2028/12/10	taux variable, rachetable	30 280 000	30 280	30 336	
Banque Royale du Canada	7,41 %	2029/01/25	taux variable, perpétuel	10 055 000	10 196	10 802	
Banque Royale du Canada	6,70 %	2029/10/24	taux variable, perpétuel	4 730 000	4 730	4 939	
Banque Royale du Canada	5,23 %	2030/06/24		21 575 000	22 662	23 047	
Banque Royale du Canada	4,00 %	2030/10/17	taux variable, rachetable	7 710 000	7 710	7 781	
Banque Royale du Canada	5,01 %	2033/02/01	taux variable, rachetable	35 697 000	36 131	36 868	
Banque Royale du Canada	5,10 %	2034/04/03	rachetable	34 593 000	34 477	35 962	
Saputo Inc.	5,49 %	2030/11/20	rachetable	21 231 000	21 754	22 775	
SGTP Highway Bypass L.P.			série A, fonds d'amortissement, rachetable	14 872 606	14 891	13 888	
Sienna Senior Living Inc.	4,44 %	2029/10/17	rachetable	2 680 000	2 680	2 706	
SmartCentres REIT	3,44 %	2026/08/28	série P, rachetable	6 300 000	6 309	6 280	
SmartCentres REIT	3,19 %	2027/06/11	série V, rachetable	3 050 000	3 050	3 003	
SmartCentres REIT	3,83 %	2027/12/21	série S, rachetable	9 175 000	9 175	9 134	
SmartCentres REIT	3,53 %	2029/12/20	série U, rachetable	5 285 000	5 130	5 095	
SmartCentres REIT	5,16 %	2030/08/01		7 189 000	7 189	7 438	
SmartCentres REIT	3,65 %	2030/12/11	série W, rachetable	22 049 000	22 740	21 042	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	rachetable	24 898 758	29 735	28 683	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,62 %	2032/02/01	rachetable	22 475 000	22 525	22 778	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,93 %	2035/02/01	rachetable	13 830 000	13 845	14 060	
Stantec Inc.	5,39 %	2030/06/27	rachetable	26 770 000	27 728	28 347	
Stella-Jones Inc.	4,31 %	2031/10/01	rachetable	3 680 000	3 680	3 681	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, rachetable	4 877 000	5 636	5 251	
Financière Sun Life inc.	2,80 %	2033/11/21	taux variable, rachetable	39 879 000	38 911	38 535	
Financière Sun Life inc.	4,78 %	2034/08/10	taux variable, rachetable	15 916 000	15 985	16 515	
Financière Sun Life inc.	5,50 %	2035/07/04	taux variable, rachetable	8 749 000	8 736	9 379	
Financière Sun Life inc.	2,06 %	2035/10/01	taux variable, rachetable	7 250 000	7 244	6 558	
Financière Sun Life inc.	5,12 %	2036/05/15	taux variable, rachetable	10 100 000	10 100	10 656	
Superior Plus L.P.	4,25 %	2028/05/18	rachetable	6 076 000	6 076	5 766	
Superior Plus L.P. / Superior General Partner Inc.	4,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	7 238 000	9 255	9 469	
TELUS Corp.	2,35 %	2028/01/27	rachetable	5 975 000	5 959	5 757	
TELUS Corp.	3,63 %	2028/03/01	rachetable	10 220 000	10 135	10 212	
TELUS Corp.	3,30 %	2029/05/02	série CY, rachetable	4 600 000	4 562	4 505	
TELUS Corp.	3,15 %	2030/02/19	série CAA, rachetable	4 600 000	4 584	4 429	
TELUS Corp.	5,60 %	2030/09/09	rachetable	7 065 000	7 404	7 583	
TELUS Corp.	2,05 %	2030/10/07	rachetable	1 000 000	998	900	
TELUS Corp.	4,95 %	2031/02/18	rachetable	5 000 000	4 985	5 200	
TELUS Corp.	4,65 %	2031/08/13	rachetable	12 320 000	12 420	12 604	
TELUS Corp.	5,25 %	2032/11/15	rachetable	10 125 000	10 092	10 674	
TELUS Corp.	5,75 %	2033/09/08	rachetable	9 467 000	9 445	10 282	
TELUS Corp.	5,10 %	2034/02/15	rachetable	18 550 000	18 517	19 331	
TELUS Corp.	4,40 %	2043/04/01	rachetable	4 056 000	4 003	3 680	
Teranet Holdings L.P.	3,72 %	2029/02/23	rachetable	6 520 000	6 516	6 345	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	rachetable	15 714 000	21 877	21 332	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	rachetable	7 042 000	7 481	6 983	
Teranet Holdings L.P.	6,10 %	2041/06/17	rachetable	2 000 000	1 999	2 054	
Groupe TMX Ltée	4,68 %	2029/08/16	rachetable	6 300 000	6 300	6 579	
Groupe TMX Ltée	2,02 %	2031/02/12	série F, rachetable	1 025 000	1 025	930	
Groupe TMX Ltée	4,97 %	2034/02/16	rachetable	6 700 000	6 700	7 083	
Torontom Industries Ltd.	3,84 %	2027/10/27	rachetable	25 386 000	25 499	25 585	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,21 %	2027/06/01		5 800 000	5 800	5 892	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,38 %	2027/10/21		43 197 000	44 178	45 266	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,49 %	2028/09/08		21 515 000	22 361	22 837	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,68 %	2029/08/01		7 250 000	7 250	7 511	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,00 %	2030/10/31	taux variable, rachetable	10 185 000	10 185	10 265	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,18 %	2034/04/09	taux variable, rachetable	46 455 000	46 948	48 367	
Banque Toronto-Dominion (La)	7,28 %	2082/10/31	taux variable, rachetable	2 859 000	2 879	3 014	
Tourmaline Oil Corp.	4,86 %	2027/05/30	série 3	10 921 000	10 980	11 245	

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

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Tourmaline Oil Corp.	2,08 %	2028/01/25	série 1, rachetable	5 514 000	5 149	5 273	
Tourmaline Oil Corp.	2,53 %	2029/02/12	série 2, rachetable	8 508 000	7 999	8 118	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,52 %	2027/03/19		4 260 000	4 232	4 356	
Toyota Crédit Canada Inc.	5,16 %	2028/07/12		1 900 000	1 899	1 999	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,46 %	2029/03/19		17 600 000	17 641	18 138	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,44 %	2029/06/27		7 860 000	7 860	8 103	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,73 %	2029/10/02		4 350 000	4 349	4 351	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	6 802 431	6 694	6 648	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,31 %	2027/01/15		5 068 000	6 234	5 375	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,90 %	2027/04/15	rachetable	234 000	308	253	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,89 %	2028/08/07		3 000 000	3 286	3 259	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,00 %	2029/09/18	rachetable	5 200 000	5 185	5 041	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,21 %	2030/04/25		2 398 000	2 923	2 764	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,28 %	2030/07/15	rachetable	9 993 000	10 137	10 613	
TransCanada PipeLines Ltd.	2,97 %	2031/06/09	rachetable	4 800 000	4 798	4 537	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,33 %	2032/05/12	rachetable	9 551 000	9 597	10 212	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,05 %	2039/02/17	rachetable	1 800 000	2 686	2 340	
TransCanada Trust	4,20 %	2081/03/04	taux variable, rachetable	4 873 000	3 761	4 590	
TriSummit Utilities Inc.	4,26 %	2028/12/05	rachetable	14 161 000	14 378	14 270	
Union Gas Ltd.	8,65 %	2025/11/10		1 025 000	1 246	1 066	
Union Gas Ltd.	5,20 %	2040/07/23	rachetable	9 699 000	10 342	10 283	
Union Gas Ltd.	4,88 %	2041/06/21	rachetable	4 000 000	4 320	4 107	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,45 %	2027/01/04	série G, rachetable	9 693 000	8 854	9 478	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,40 %	2028/04/21	rachetable	13 503 000	13 545	14 151	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,10 %	2029/03/05	rachetable	17 988 000	18 124	18 739	
Ventas Canada Finance Ltd.	3,30 %	2031/12/01	série H, rachetable	18 299 000	16 480	17 073	
Veren Inc.	4,97 %	2029/06/21	rachetable	21 235 000	21 671	21 910	
Veren Inc.	5,50 %	2034/06/21	rachetable	15 845 000	16 046	16 439	
Vidéotron Ltée	3,63 %	2028/06/15	rachetable	47 041 000	46 650	46 746	
Vidéotron Ltée	4,65 %	2029/07/15	rachetable	5 710 000	5 707	5 855	
Vidéotron Ltée	4,50 %	2030/01/15	rachetable	57 830 000	57 764	58 584	
Vidéotron Ltée	5,00 %	2034/07/15	rachetable	21 910 000	22 062	22 447	
Crédit VW Canada Inc.	5,75 %	2026/09/21		29 928 000	30 476	30 943	
Crédit VW Canada Inc.	5,86 %	2027/11/15		9 689 000	9 932	10 187	
Crédit VW Canada Inc.	5,73 %	2028/09/20		2 575 000	2 574	2 721	
Crédit VW Canada Inc.	4,42 %	2029/08/20		7 275 000	7 285	7 337	
Waste Connections Inc.	4,50 %	2029/06/14	rachetable	17 200 000	17 330	17 782	
Westcoast Energy Inc.	8,85 %	2025/07/21		9 852 000	13 379	10 105	
Westcoast Energy Inc.	6,75 %	2027/12/15	rachetable	1 599 000	1 591	1 706	
Windsor Regional Hospital	2,71 %	2060/11/18	série A, rachetable	900 000	900	610	
Wolf Midstream Canada L.P.	6,40 %	2029/07/18	rachetable	24 330 000	24 749	25 182	
Wolf Midstream Canada L.P.	5,95 %	2033/07/18	rachetable	12 255 000	12 267	12 370	
WSP Global Inc.	2,41 %	2028/04/19	rachetable	2 225 000	2 225	2 141	
WSP Global Inc.	4,12 %	2029/09/12	rachetable	5 390 000	5 399	5 443	
WSP Global Inc.	5,55 %	2030/11/22	rachetable	57 460 000	59 548	61 768	
WSP Global Inc.	4,75 %	2034/09/12	rachetable	8 446 000	8 458	8 555	
WTH Car Rental ULC	6,03 %	2027/02/20	série 23-1, fonds d'amortissement	5 718 000	5 718	5 934	
					5 104 696	5 168 069	40,2 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					11 859 682	11 603 805	90,2 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Australie							
Macquarie Group Ltd.	2,72 %	2029/08/21	taux variable, rachetable	14 403 000	14 253	13 740	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	16 875 000	16 867	17 028	
					31 120	30 768	0,2 %
¹ Brésil (note 10)							
République fédérative du Brésil	10,00 %	2035/01/01	série F, BRL	68 250 000	15 319	11 923	
					15 319	11 923	0,1 %
² Chili (note 10)							
République du Chili	7,00 %	2034/05/01	CLP	8 685 000 000	14 185	13 641	
					14 185	13 641	0,1 %
⁴ Hongrie (note 10)							
Gouvernement de la Hongrie	7,00 %	2035/10/24	série 35/A, HUF	2 939 740 000	11 227	10 990	
					11 227	10 990	0,1 %
Indonésie							
République d'Indonésie	6,63 %	2034/02/15	série FR100, IDR	124 089 000 000	10 823	10 803	
					10 823	10 803	0,1 %
⁶ Afrique du Sud (note 10)							
République sud-africaine	8,88 %	2035/02/28	série 2035, ZAR	140 915 000	10 287	9 779	
					10 287	9 779	0,1 %
³ Royaume-Uni (note 10)							
Heathrow Funding Ltd.	3,78 %	2032/09/04	rachetable	7 620 000	7 246	7 508	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,38 %	2054/07/31	GBP	8 160 000	13 621	13 003	
					20 867	20 511	0,2 %
⁵ États-Unis (note 10)							
Ares Capital Corp.	7,00 %	2027/01/15	USD	15 765 000	22 750	23 489	

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

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Ares Capital Corp.	5,88 %	2029/03/01	rachetable, USD	11 295 000	15 136	16 386	
Athene Global Funding	2,47 %	2028/06/09		14 781 000	14 623	14 166	
Athene Global Funding	5,11 %	2029/03/07		12 507 000	12 525	13 032	
Bank of America Corp.	1,98 %	2027/09/15	taux variable, rachetable	9 627 000	9 641	9 383	
Blackstone Private Credit Fund	2,63 %	2026/12/15	rachetable, USD	9 785 000	12 949	13 406	
Blackstone Private Credit Fund	5,95 %	2029/07/16	rachetable, USD	7 145 000	9 650	10 348	
Blackstone Private Credit Fund	5,25 %	2030/04/01	rachetable, USD	9 390 000	12 477	13 135	
Caesars Entertainment Inc.	6,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	3 348 000	4 556	4 838	
Citigroup Inc.	5,07 %	2028/04/29	taux variable, rachetable	7 200 000	7 200	7 425	
Crown Castle Inc.	4,90 %	2029/09/01	rachetable, USD	3 550 000	4 912	5 051	
Expand Energy Corp.	5,70 %	2035/01/15	rachetable, USD	2 365 000	3 291	3 342	
Foundry JV Holdco LLC	5,90 %	2030/01/25	rachetable, USD	9 670 000	13 820	14 101	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2052/03/20	USD	14 075 000	19 671	19 975	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/07/20	USD	34 924 060	47 052	49 917	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/08/20	USD	30 889 989	41 604	44 142	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2053/09/20	USD	29 053 881	38 316	40 609	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/10/20	USD	8 298 141	11 100	11 853	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/02/20	USD	10 408 100	13 974	14 850	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/03/20	USD	15 203 398	20 639	21 696	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/04/20	USD	13 813 637	18 670	19 704	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/05/20	USD	16 382 488	22 228	23 382	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/11/20	USD	9 412 011	13 227	13 428	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2054/12/20	USD	61 765 000	86 688	86 246	
Hess Midstream Operations L.P.	6,50 %	2029/06/01	rachetable, USD	3 581 000	4 917	5 202	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2028/03/15	rachetable, USD	9 803 000	12 794	13 794	
Mondelez International Inc.	4,63 %	2031/07/03	rachetable	16 570 000	16 798	16 972	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable, USD	7 195 000	9 613	9 558	
Post Holdings Inc.	6,38 %	2033/03/01	rachetable, USD	2 850 000	3 914	4 020	
Retained Vantage Data Centers Issuer LLC			catégorie A2B, série 23-1A, rachetable	12 370 000	10 995	12 318	
SS&C Technologies Inc.	6,50 %	2032/06/01	rachetable, USD	2 100 000	2 872	3 048	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,13 %	2029/11/30	USD	7 155 000	10 140	10 168	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,25 %	2034/11/15	USD	40 825 000	57 519	57 176	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,50 %	2054/11/15	USD	63 505 000	88 772	87 206	
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	rachetable, USD	4 685 000	6 563	6 813	
Walt Disney Co. (The)	3,06 %	2027/03/30		10 380 000	10 035	10 295	
Wells Fargo & Co.	5,08 %	2028/04/26	taux variable, rachetable	43 271 000	44 265	44 611	
XPO Inc.	6,25 %	2028/06/01	rachetable, USD	4 967 000	6 696	7 197	
					762 592	782 282	6,1 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					876 420	890 697	7,0 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					12 736 102	12 494 502	97,2 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					12 859 811	12 620 565	98,2 %
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Gouvernement du Canada	3,25 %	2025/11/05	bon du Trésor	46 050 000	44 612	44 826	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					44 612	44 826	0,3 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(1)		
TOTAL DES PLACEMENTS					12 904 422	12 665 391	98,5 %
Marge						9 311	0,1 %
Actifs dérivés						11 485	0,1 %
Passifs dérivés						(19 655)	(0,2) %
Autres actifs, moins les passifs						196 240	1,5 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						12 862 772	100,0 %

¹⁻⁶Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

Actifs et passifs dérivés – contrats 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)
225 511 500	Obligation du gouvernement du Canada à cinq ans	mars 2025	2 018	CAD	111,75	228 578 860	3 067
58 032 800	Obligation du gouvernement du Canada à dix ans	mars 2025	482	CAD	120,40	59 098 020	1 065
(168 831 070)	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	mars 2025	(1 100)	USD	106,77	(168 088 441)	743
(200 513 353)	Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	mars 2025	(1 270)	USD	109,84	(198 529 813)	1 984
(85 800 123)	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés					(78 941 374)	6 859

Au 31 décembre 2024, un montant de 9 310 577 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	BRL	3 145 000	USD	503 797	0,160	0,160	(1)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	2 740 000	USD	451 486	0,165	0,160	(19)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	USD	9 959 600	BRL	61 385 000	6,163	6,249	197
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/29	CLP	383 315 000	USD	398 659	0,001	0,001	(19)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	CLP	342 060 000	USD	361 125	0,001	0,001	(25)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	USD	10 897 846	CLP	10 314 375 000	946,460	994,789	760
3	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/02/28	CAD	13 722 985	GBP	7 615 000	0,555	0,557	54
4	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/24	CAD	11 256 408	HUF	3 113 410 000	276,590	276,846	10
	Banque de Montréal	A-1	2025/02/28	JPY	1 659 570 000	CAD	15 517 411	0,009	0,009	(288)
	Banque de Montréal	A-1	2025/02/28	CAD	15 176 680	JPY	1 659 570 000	109,350	108,975	(52)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/17	PLN	41 120 000	CAD	14 318 756	0,348	0,348	(22)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/17	PLN	1 120 000	CAD	385 451	0,344	0,348	4
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	PLN	1 605 000	CAD	551 888	0,344	0,348	6
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/17	CAD	15 272 746	PLN	43 845 000	2,871	2,876	29
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	36 740 000	CAD	52 292 193	1,423	1,437	520
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	14 095 000	CAD	20 016 947	1,420	1,437	244
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	14 080 000	CAD	20 024 951	1,422	1,437	214
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	12 240 000	CAD	17 286 699	1,412	1,437	308
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	6 750 000	CAD	9 483 062	1,405	1,437	220
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	USD	3 825 000	CAD	5 515 845	1,442	1,437	(18)
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	USD	1 005 000	CAD	1 412 221	1,405	1,437	32
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	USD	18 795 000	CAD	27 118 065	1,443	1,437	(101)
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	557 460 000	CAD	802 407 924	1,439	1,437	(1 087)
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	14 220 000	CAD	20 127 983	1,415	1,437	313
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	4 285 000	CAD	6 139 677	1,433	1,437	20
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	3 290 000	CAD	4 611 411	1,402	1,437	118
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	2 325 000	CAD	3 308 866	1,423	1,437	33
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	77 956 503	USD	54 655 000	0,701	0,696	(607)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	30 929 566	USD	22 055 000	0,713	0,696	(773)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	20 471 171	USD	14 575 000	0,712	0,696	(480)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	19 667 692	USD	13 900 000	0,707	0,696	(313)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	16 308 007	USD	11 610 000	0,712	0,696	(381)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	12 295 217	USD	8 795 000	0,715	0,696	(347)
5	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2025/01/02	CAD	21 768 817	USD	15 375 000	0,706	0,696	(332)
5	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/02	CAD	24 430 913	USD	17 280 000	0,707	0,696	(408)
5	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/02	CAD	23 133 072	USD	16 515 000	0,714	0,696	(606)
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	661 705 242	USD	469 430 000	0,709	0,696	(13 078)
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	26 141 703	USD	18 195 000	0,696	0,696	(13)
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	19 584 944	USD	13 820 000	0,706	0,696	(281)
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	16 970 975	USD	12 070 000	0,711	0,696	(379)
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	CAD	1 177 066	USD	835 000	0,709	0,696	(23)
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/02/03	CAD	801 467 489	USD	557 460 000	0,696	0,696	1 093
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/02/03	CAD	28 167 133	USD	19 575 000	0,695	0,696	62
	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/27	USD	7 586 435	IDR	123 666 475 000	16 301,000	16 298,344	(2)
6	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	CAD	10 427 575	ZAR	132 790 000	12,735	13,228	389
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(15 029)

* 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

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

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

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

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	4 626 \$	– \$	4 626 \$	(3 530) \$	– \$	1 096 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(19 655)	–	(19 655)	3 530	–	(16 125)
Total	(15 029) \$	– \$	(15 029) \$	– \$	– \$	(15 029) \$
Au 31 décembre 2023						
Actifs dérivés de gré à gré	950 \$	– \$	950 \$	– \$	– \$	950 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(689)	–	(689)	–	–	(689)
Total	261 \$	– \$	261 \$	– \$	– \$	261 \$

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placement dans des fonds sous-jacents ni de participation excédant 20 % de chaque fonds sous-jacent.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial (le *Fonds*) cherche à procurer un revenu d'intérêt élevé et une certaine croissance du capital tout en tentant de préserver ce dernier, en investissant principalement dans des obligations, des débetures, des billets, d'autres instruments de créance (garantis et non garantis), des actions privilégiées et des actions privilégiées convertibles d'émetteurs canadiens et étrangers.

Stratégies de placement : Le Fonds vise à positionner son portefeuille en fonction d'une combinaison de stratégies de placement, dont une stratégie passive et une stratégie active de choix d'obligations. La stratégie passive consiste à gérer une partie du Fonds de façon à reproduire le rendement d'un indice qui se veut représentatif du marché canadien des obligations. La stratégie active de choix d'obligations repose principalement sur deux facteurs : la durée moyenne jusqu'à l'échéance et le choix des titres. Les actifs du Fonds sont ensuite attribués aux secteurs du marché obligataire en fonction des perspectives du marché. Les ajustements au portefeuille sont fondés sur un examen des conditions macroéconomiques et des marchés financiers en Amérique du Nord et à l'étranger, de même que sur un examen détaillé de la solvabilité des émetteurs.

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

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

Risque de concentration aux 31 décembre 2024 et 2023

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

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

Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Fonds d'investissement d'obligations canadiennes	0,8
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	24,7
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	30,5
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	2,2

Au 31 décembre 2023 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Obligations de sociétés	35,5
Obligations internationales	
Australie	0,2
Îles Caïmans	0,1
France	0,1
Nouvelle-Zélande	0,1
États-Unis	3,7
Obligations supranationales	0,6
Placements à court terme	0,8
Marge	0,1
Autres actifs, moins les passifs	0,6
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 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA	22,3	29,7
AA	29,8	10,8
A	16,9	34,7
BBB	25,7	20,2
Inférieur à BBB	2,6	3,0
Non noté	0,2	0,1
Total	97,5	98,5

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Risque de change

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

Au 31 décembre 2024

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	5 802	—
IDR	180	—
ZAR	64	—
AUD	(6)	—
BRL	(20)	—
CLP	(60)	—
HUF	(115)	—
GBP	(398)	—

* 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 2023

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	5 092	—
EUR	1 176	—
NZD	1 084	—

* 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 2024 et 2023 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	54	74

Risque de taux d'intérêt

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

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

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	31 décembre 2023 (en milliers de dollars)
Moins de 1 an	334 215	173 867
1 an à 3 ans	1 289 444	2 268 383
3 ans à 5 ans	2 085 356	2 640 035
Plus de 5 ans	8 785 487	8 387 778
Total	12 494 502	13 470 063

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	260 191	267 307

Risque d'illiquidité

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

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

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

Autres risques de prix/de marché

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

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada	129 942	139 762

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

Au 31 décembre 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	—	12 452 272	42 230	12 494 502
Placements à court terme	—	44 826	—	44 826
Fonds d'investissement	—	—	126 063	126 063
Actifs dérivés	6 859	4 626	—	11 485
Total des actifs financiers	6 859	12 501 724	168 293	12 676 876
Passifs financiers				
Passifs dérivés	—	(19 655)	—	(19 655)
Total des passifs financiers	—	(19 655)	—	(19 655)
Total des actifs et des passifs financiers	6 859	12 482 069	168 293	12 657 221

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2023

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	—	13 423 944	46 119	13 470 063
Placements à court terme	—	111 622	—	111 622
Fonds d'investissement	—	3 195	103 108	106 303
Actifs dérivés	7 824	950	—	8 774
Total des actifs financiers	7 824	13 539 711	149 227	13 696 762
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(7 036)	(689)	—	(7 725)
Total des passifs financiers	(7 036)	(689)	—	(7 725)
Total des actifs et des passifs financiers	788	13 539 022	149 227	13 689 037

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

Le tableau qui suit présente un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période :

Au 31 décembre 2024

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	46 119	103 108	149 227	–	149 227
Achats	8 813	20 543	29 356	–	29 356
Ventes	(13 123)	–	(13 123)	–	(13 123)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1 758)	–	(1 758)	–	(1 758)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	2 179	2 412	4 591	–	4 591
Solde à la fin de la période	42 230	126 063	168 293	–	168 293
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	72	2 412	2 484	–	2 484

Au 31 décembre 2023

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	36 649	91 972	128 621	–	128 621
Achats	11 220	11 305	22 525	–	22 525
Ventes	(3 145)	–	(3 145)	–	(3 145)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(350)	–	(350)	–	(350)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	1 745	(169)	1 576	–	1 576
Solde à la fin de la période	46 119	103 108	149 227	–	149 227
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(1 579)	(169)	(1 748)	–	(1 748)

Le gestionnaire a recours à différentes techniques d'évaluation et hypothèses pour déterminer la juste valeur des titres classés au niveau 3. Ces techniques comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, de modèles de flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui reposent sur l'utilisation de données observables, telles que les cours indicatifs des courtiers, les coefficients sectoriels et les taux d'actualisation. Des variations importantes de la juste valeur des instruments financiers détenus par le Fonds peuvent découler de changements dans les données utilisées.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le fait d'utiliser d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou les passifs financiers de niveau 3 aurait pu avoir l'incidence qui suit :

Au 31 décembre 2024

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	854	716

Au 31 décembre 2023

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	1 579	1 453

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, le *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, le *Portefeuille*, et collectivement, les *Portefeuilles*).

Chacun des Fonds communs Impérial et chacun des Portefeuilles axés sur la production de revenu (individuellement, le *Fonds*, et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds commun de placement constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie aux termes d'une déclaration de fiducie (la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au CIBC Square, 81 Bay Street, 20th Floor, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

La Banque Canadienne Impériale de Commerce (la *Banque CIBC*) est le gestionnaire (le *gestionnaire*) des Fonds et la Compagnie Trust CIBC est le fiduciaire (le *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 (la *date de création*) et la date à laquelle les parts de chaque Fonds ont été vendues au public pour la première fois (la *date de début des activités*) sont indiquées à la note intitulée *Organisation du Fonds* des états de la situation financière.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 31 décembre 2024. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chaque Fonds sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, sauf pour les Fonds créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, 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'aux 31 décembre 2024 et 2023.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 5 mars 2025.

2. Informations significatives sur les 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 IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour l'évaluation de la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour l'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds (à moins d'indication contraire).

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

Selon l'IFRS 9, *Instruments financiers*, les Fonds classent les actifs financiers dans l'une de trois catégories en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Ces catégories sont les suivantes :

- *Coût amorti* – Actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie et où les flux de trésorerie contractuels des actifs correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (le *critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels*). L'amortissement de l'actif est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- *Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global* (la *JVAERG*) – Actifs financiers comme des instruments de créance qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés au résultat net lors de la décomptabilisation dans le cas d'instruments de créance, mais demeurent dans les autres éléments du résultat global dans le cas de titres de participation.
- *Juste valeur par le biais du résultat net* (la *JVRN*) – Un actif financier est évalué à la JVRN, sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats sur instruments dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et pertes de tous les instruments classés à la JVRN sont comptabilisés au résultat net.

Les passifs financiers sont classés à la JVRN lorsqu'ils satisfont à la définition de titres détenus à des fins de transaction ou lorsqu'ils sont désignés à la JVRN lors de la comptabilisation initiale en utilisant l'option de la juste valeur.

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des Fonds et a déterminé que le portefeuille d'actifs et de passifs financiers des Fonds est géré et que sa performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des Fonds; par conséquent, le classement et l'évaluation des actifs financiers se font à la JVRN.

Tous les Fonds ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation 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, aux directives internes et à la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* de chaque Fonds pour connaître les informations précises sur les risques.

Juste valeur des instruments financiers 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 (le *niveau 1*), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (le *niveau 3*). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

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

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

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

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

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

Le gestionnaire est responsable de l'exécution des évaluations de la juste valeur qui se trouvent dans les états financiers d'un Fonds, y compris les évaluations classées au niveau 3. Le gestionnaire obtient les cours de fournisseurs tiers de services d'évaluation des cours et ces cours sont mis à jour quotidiennement. Chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur classées au niveau 3. En outre, 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 les 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* 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 2k.

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 des 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. Le prix des titres à revenu fixe à long terme fluctue généralement davantage en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à revenu fixe à court terme. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins de un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

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

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (la COVID-19) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

L'intensification du conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine a entraîné une volatilité et une incertitude importantes dans les marchés des capitaux. Les pays membres de l'OTAN, de l'Union européenne et du G7, dont le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées contre la Russie. Des mesures restrictives ont également été imposées par la Russie. Ces mesures ont donné lieu à des perturbations importantes des activités de placement et des entreprises exerçant des activités en Russie, et certains titres sont devenus non liquides ou ont vu leur valeur diminuer considérablement. L'incidence à long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des placements est incertaine.

Au 31 décembre 2024, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

c) Opérations de placement, comptabilisation des produits et comptabilisation des profits (pertes) réalisés(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 les 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 coupon zéro qui sont amorties selon la méthode linéaire.
- ii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- iii) Les opérations de placement 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 produits représentent la somme de tous les produits autres que ceux qui sont classés séparément dans les états du résultat global, moins les coûts de transaction.

Notes des états financiers

d) Compensation

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

Le cas échéant, des renseignements additionnels se trouvent au tableau Conventions de compensation à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille. Cette annexe présente les dérivés de gré à gré qui peuvent faire l'objet d'une compensation.

e) Titres en portefeuille

Le coût des titres 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 vendues est déduit du coût total du titre. Si le titre fait l'objet d'un remboursement de capital, ce dernier est déduit du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations sur portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement 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.

f) Opérations de change

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds, 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 (perte nette) réalisé(e) de change.

g) Contrats de change à terme

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

La variation de la juste valeur des contrats de change à terme est comprise dans les actifs dérivés et les passifs dérivés dans les états de la situation financière et constatée au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés au cours de la période 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 couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

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

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

i) Options

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

Les primes versées sur les options d'achat et les options de vente position acheteur sont constatées dans les actifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière. Lorsqu'une option d'achat position acheteur arrive à échéance, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un profit ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

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

j) Swaps

Les Fonds peuvent conclure des swaps à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les Fonds peuvent conclure des swaps, soit au moyen d'échanges permettant la compensation et le règlement, soit avec des institutions financières désignées comme contreparties. Les swaps conclus avec des contreparties exposent les Fonds à un risque de crédit à l'égard des contreparties ou des garants. Les Fonds ne concluront des swaps qu'avec des contreparties ayant une notation désignée.

Le montant à recevoir (ou à payer) sur les swaps est constaté comme un actif dérivé ou un passif dérivé dans les états de la situation financière sur la durée de vie des contrats. Les profits latents sont présentés comme un actif et les pertes latentes, comme un passif dans les états de la situation financière. Un profit ou une perte réalisé est comptabilisé à la résiliation anticipée ou partielle et à l'échéance du swap, et est constaté à titre de profit (perte) sur dérivés. Toute variation du montant à recevoir (ou à payer) sur un swap est constatée comme une variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés dans les états du résultat global. Des informations additionnelles sur les swaps en cours à la fin de la période se trouvent à la section *Actifs et passifs dérivés – swaps* de l'inventaire du portefeuille des Fonds applicables.

k) 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 fonds d'investissement*, la garantie minimale permise est de 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit :

- i) Trésorerie.

- ii) Titres admissibles.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, qui n'est 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 aux états de la situation financière, dans la valeur totale des placements (actifs financiers non dérivés), à la juste valeur. Le cas échéant, les opérations de prêt de titres d'un Fonds sont présentées dans la note intitulée *Prêt de titres* des états de la situation financière.

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

l) Fonds à catégories multiples

Les gains 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.

m) 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.

n) Légende des abréviations

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

<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>	<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>
AED	Dirham des Émirats arabes unis	JPY	Yen japonais
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	RON	Leu roumain
EGP	Livre égyptienne	RUB	Rouble russe
EUR	Euro	SEK	Couronne suédoise
GBP	Livre sterling	SGD	Dollar de Singapour
GEL	Lari géorgien	THB	Baht thaïlandais
HKD	Dollar de Hong Kong	TRY	Nouvelle livre turque
HUF	Forint hongrois	TWD	Dollar de Taïwan
IDR	Rupiah indonésienne	USD	Dollar américain
ILS	Shekel israélien	ZAR	Rand sud-africain
INR	Roupie indienne		

<i>Autres abréviations</i>	<i>Description</i>
CAAÉ	Certificat américain d'actions étrangères
OVC	Obligation à valeur conditionnelle
ELN	Billet lié à des titres de participation
FNB	Fonds négocié en Bourse
CIAÉ	Certificat international d'actions étrangères
CAÉ sans droit de vote	Certificat représentatif d'actions étrangères sans droit de vote

o) 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.

p) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications apportées à des normes et de nouvelles interprétations ne sont pas encore en vigueur au 31 décembre 2024 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

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

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

Notes des états financiers

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

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

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

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

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

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (la *date d'évaluation*) d'un Fonds correspond à un jour ouvrable au siège social du gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation. La 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 les variations de change survenues entre le moment où l'actif a été comptabilisé par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

Les obligations, débiteures et autres titres de créance sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire déterminera alors le 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 valeur liquidative plus exacte, et elle peut servir de dissuasion contre les opérations nuisibles à court terme ou excessives effectuées dans le Fonds. Lorsque des titres cotés ou négociés en Bourse ou sur un marché qui ferme avant les marchés ou les Bourses d'Amérique du Nord ou d'Amérique du Sud sont évalués par le gestionnaire à leur juste valeur marchande, plutôt qu'à leurs cours cotés ou publiés, les cours des titres utilisés pour calculer l'actif net ou la valeur liquidative du Fonds peuvent différer des cours cotés ou publiés de ces titres.

d) Dérivés

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

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

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

La marge payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme est inscrite comme un débiteur, et une marge constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de 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 évalue à la juste valeur tout titre ou autre bien d'un Fonds pour lequel aucun cours n'est disponible ou dont le cours, de l'avis du gestionnaire, ne reflète pas adéquatement la valeur réelle. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie. 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 en vertu de 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 la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part d'un Fonds. Le droit de faire racheter des parts d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une Bourse de valeurs, d'options ou de contrats à terme standardisés au Canada ou à l'étranger où sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif d'un Fonds, à l'exclusion du passif d'un Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui représente une option raisonnablement pratique pour un Fonds. 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 2024 et 2023 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 imputés par un Fonds sont présentés dans la note intitulée *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global.

En plus du paiement des frais de gestion et à moins qu'ils ne soient absorbés ou remboursés par le gestionnaire, les seuls frais payables par chacun de ces Fonds sont les frais liés aux emprunts et aux intérêts; les honoraires et frais du CEI ou des membres du CEI; les nouveaux frais pouvant découler de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires imposées après le 25 mars 2024; les honoraires et frais liés à un litige ou engagés dans le but de faire valoir des droits pour le compte des Fonds; les taxes de vente (y compris la TPS/TVH) sur ces charges ainsi que l'impôt sur le résultat, les retenues d'impôt et toute autre taxe.

Le gestionnaire peut décider, à sa discrétion, de payer certaines de ces charges d'exploitation qui incomberaient normalement au Fonds plutôt que de laisser le Fonds les prendre en charge. La décision de payer ces charges d'exploitation est au gré du gestionnaire et pourrait se poursuivre indéfiniment ou être révoquée à tout moment, sans préavis aux porteurs de parts.

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

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

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

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 des Fonds sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Fonds et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement de capital et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le 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 revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

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

8. Commissions de courtage et honoraires

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

Notes des états financiers

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et de certains autres titres ne sont pas vérifiables 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 le *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 (collectivement, les *frais*) décrits ci-après. Les Fonds peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements 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 chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services.

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, notamment sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que sur la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille et de 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., toutes deux filiales de la Banque CIBC. Le total des commissions versées aux courtiers liés relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux Fonds. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs qui traitent les opérations de courtage par leur entremise. 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 le 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 (le *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 d'un 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. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

Le dépositaire fournit également certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire.

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) au dépositaire au titre des services de prêt de titres pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

10. Opérations de couverture

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

11. Garantie sur certains dérivés visés

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

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

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

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023 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 périodes closes à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les 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 2024 et 2023 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux 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 concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes 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 relatives 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 les Fonds ou de cesser leur 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
21 mars 2025



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

Banque CIBC
1-888-357-8777
www.cibc.com/fondsmutuels
info@gestiondactifscibc.com

CIBC Square
81 Bay Street, 20th Floor
Toronto (Ontario)
M5J 0E7