

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) | 2 404 718 \$ | 2 356 046 \$ |
| Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 10 375 | 8 606 |
| Marge | 56 | 20 |
| Intérêts à recevoir | 26 | 25 |
| Dividendes à recevoir | 5 974 | 7 042 |
| Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille | 874 | 4 274 |
| Montant à recevoir à l'émission de parts | 1 264 | – |
| Total de l'actif | 2 423 287 | 2 376 013 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille | 593 | 1 595 |
| Montant à payer au rachat de parts | 1 314 | – |
| Passifs dérivés | 40 | 29 |
| Total du passif | 1 947 | 1 624 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5) | 2 421 340 \$ | 2 374 389 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie | | |
| Catégorie A | 2 219 192 \$ | 2 189 245 \$ |
| Catégorie W | 202 148 \$ | 185 144 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5) | | |
| Catégorie A | 12,13 \$ | 10,93 \$ |
| Catégorie W | 15,19 \$ | 13,03 \$ |

† 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 | 43 687 | 46 728 |
| 31 décembre 2023 | 62 510 | 66 534 |

Type de garantie* (en milliers de dollars)

| | i | ii | iii | iv |
|------------------|---|--------|-----|----|
| 31 décembre 2024 | – | 46 728 | – | – |
| 31 décembre 2023 | – | 66 534 | – | – |

* Les définitions se trouvent à la note 2k.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 28 janvier 2008 (la date de création).

| Catégorie | Date de début des activités |
|-------------|-----------------------------|
| Catégorie A | 4 février 2008 |
| Catégorie W | 19 octobre 2018 |

Fonds commun de revenu d'actions mondiales 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 | 1 154 \$ | 1 073 \$ |
| Revenu de dividendes | 67 733 | 80 301 |
| Profit (perte) sur dérivés | (59) | 22 |
| 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 | 152 594 | 87 199 |
| Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g) | 191 | (569) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés | 220 155 | 42 372 |
| Profit net (perte nette) sur instruments financiers | 441 768 | 210 398 |
| Autres produits | | |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie | 188 | (157) |
| Revenu tiré du prêt de titres ± | 236 | 449 |
| Total des autres produits | 424 | 292 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion ±± | 6 682 | 7 020 |
| Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant | 8 | 9 |
| Coûts de transaction ±±± | 1 296 | 1 426 |
| Retenues d'impôt (note 7) | 8 167 | 10 127 |
| Total des charges avant les renoncations/prises en charge | 16 153 | 18 582 |
| Renoncations / prises en charge par le gestionnaire | (2 564) | (2 686) |
| Total des charges après les renoncations/prises en charge | 13 589 | 15 896 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions) | 428 603 | 194 794 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions) | | |
| Catégorie A | 395 155 \$ | 179 101 \$ |
| Catégorie W | 33 448 \$ | 15 693 \$ |
| Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie | | |
| Catégorie A | 191 002 | 216 517 |
| Catégorie W | 13 384 | 15 731 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) | | |
| Catégorie A | 2,06 \$ | 0,83 \$ |
| Catégorie W | 2,50 \$ | 1,00 \$ |

± 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 | 323 \$ | 100,0 | 603 \$ | 100,0 |
| Intérêts versés sur la garantie | - | - | - | - |
| Retenues d'impôt | (9) | (2,8) | (5) | (0,8) |
| Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The) | (78) | (24,1) | (149) | (24,7) |
| Revenu tiré du prêt de titres | 236 \$ | 73,1 | 449 \$ | 74,5 |

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

| Catégorie | Frais |
|-------------|--------|
| Catégorie A | 0,25 % |
| Catégorie W | 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 | 792 | 967 |
| Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. | 87 | 113 |
| Payé à CIBC World Markets Corp. | - | 2 |
| Rabais de courtage (en milliers de dollars) | | |
| Total payé | 295 | 345 |
| Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp. | 28 | 1 |

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) | 79 | 150 |

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

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

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

| | Parts de catégorie A | | Parts de catégorie W | |
|--|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions) | 395 155 \$ | 179 101 \$ | 33 448 \$ | 15 693 \$ |
| Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡ | | | | |
| Du revenu de placement net | (52 887) | (63 197) | (4 513) | (5 327) |
| Remboursement de capital | (110 492) | (107 476) | – | – |
| Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables | (163 379) | (170 673) | (4 513) | (5 327) |
| Transactions sur parts rachetables | | | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | 112 366 | 95 409 | 25 204 | 24 159 |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions | 154 171 | 161 284 | 4 256 | 5 038 |
| Montant payé au rachat de parts | (468 366) | (497 950) | (41 391) | (79 970) |
| Total des transactions sur parts rachetables | (201 829) | (241 257) | (11 931) | (50 773) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 29 947 | (232 829) | 17 004 | (40 407) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période | 2 189 245 | 2 422 074 | 185 144 | 225 551 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période | 2 219 192 \$ | 2 189 245 \$ | 202 148 \$ | 185 144 \$ |

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

| | | | | |
|--|----------|----------|---------|---------|
| Solde au début de la période | 200 208 | 222 881 | 14 207 | 18 227 |
| Parts rachetables émises | 9 642 | 8 752 | 1 757 | 1 900 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions | 13 196 | 14 889 | 299 | 397 |
| | 223 046 | 246 522 | 16 263 | 20 524 |
| Parts rachetables rachetées | (40 090) | (46 314) | (2 955) | (6 317) |
| Solde à la fin de la période | 182 956 | 200 208 | 13 308 | 14 207 |

‡ 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 |
|--|------------------------------------|--|
| | 33 410 | – |

**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) | 428 603 \$ | 194 794 \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie | (188) | 157 |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés | (152 594) | (87 199) |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | (220 155) | (42 372) |
| Achat de placements | (2 121 706) | (2 042 639) |
| Produits de la vente de placements | 2 448 192 | 2 446 312 |
| Marge | (36) | (20) |
| Intérêts à recevoir | (1) | (16) |
| Dividendes à recevoir | 1 068 | 815 |
| Total du flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 383 183 | 469 832 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | 136 306 | 119 568 |
| Montant payé au rachat de parts | (508 443) | (577 920) |
| Distributions versées aux porteurs de parts | (9 465) | (9 678) |
| Total du flux de trésorerie liés aux activités de financement | (381 602) | (468 030) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période | 1 581 | 1 802 |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie | 188 | (157) |
| Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période | 8 606 | 6 961 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période | 10 375 \$ | 8 606 \$ |
| Intérêts reçus | 1 153 \$ | 1 057 \$ |
| Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts | 60 634 \$ | 70 989 \$ |

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|---|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| ACTIONS CANADIENNES | | | | |
| Services de communications | | | | |
| BCE Inc. | 176 786 | 10 247 | 5 891 | |
| TELUS Corp. | 323 106 | 9 236 | 6 297 | |
| | | 19 483 | 12 188 | 0,5 % |
| Consommation discrétionnaire | | | | |
| La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A | 1 160 | 194 | 176 | |
| Magna International Inc. | 6 062 | 465 | 364 | |
| | | 659 | 540 | 0,0 % |
| Biens de consommation de base | | | | |
| Les Compagnies Loblaw Limitée | 28 529 | 1 991 | 5 397 | |
| Metro Inc. | 78 939 | 4 586 | 7 116 | |
| Saputo Inc. | 5 656 | 149 | 141 | |
| | | 6 726 | 12 654 | 0,5 % |
| Énergie | | | | |
| ARC Resources Ltd. | 13 163 | 340 | 343 | |
| Cenovus Energy Inc. | 26 458 | 708 | 576 | |
| Compagnie Pétrolière Impériale Ltée | 4 069 | 251 | 361 | |
| South Bow Corp. | 7 105 | 199 | 241 | |
| Suncor Énergie Inc. | 28 026 | 1 066 | 1 438 | |
| Corporation TC Énergie | 17 869 | 1 068 | 1 197 | |
| Tourmaline Oil Corp. | 7 835 | 533 | 521 | |
| | | 4 165 | 4 677 | 0,2 % |
| Services financiers | | | | |
| Great-West Lifeco Inc. | 6 205 | 204 | 296 | |
| iA Société financière inc. | 2 086 | 150 | 278 | |
| Société financière IGM Inc. | 1 840 | 67 | 84 | |
| Intact Corporation financière | 72 792 | 15 054 | 19 052 | |
| iShares Core MSCI Global Quality Dividend Index ETF | 508 974 | 14 118 | 13 755 | |
| Société Financière Manuvie | 39 068 | 910 | 1 725 | |
| Power Corporation du Canada | 12 481 | 494 | 560 | |
| Financière Sun Life inc. | 12 829 | 766 | 1 095 | |
| Groupe TMX Ltée | 202 062 | 5 574 | 8 947 | |
| | | 37 337 | 45 792 | 1,9 % |
| Industrie | | | | |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 9 838 | 1 551 | 1 436 | |
| Thomson Reuters Corp. | 26 702 | 2 981 | 6 163 | |
| Waste Connections Inc. | 15 382 | 1 994 | 3 794 | |
| | | 6 526 | 11 393 | 0,5 % |
| Technologies de l'information | | | | |
| Constellation Software Inc. | 3 018 | 10 996 | 13 415 | |
| Open Text Corp. | 5 899 | 234 | 240 | |
| | | 11 230 | 13 655 | 0,6 % |
| Matériaux | | | | |
| Mines Agnico Eagle Limitée | 11 141 | 769 | 1 253 | |
| Société aurifère Barrick | 38 936 | 963 | 868 | |
| Lundin Mining Corp. | 14 667 | 107 | 181 | |
| Nutrien Ltd. | 10 990 | 786 | 707 | |
| | | 2 625 | 3 009 | 0,1 % |
| Services publics | | | | |
| Emera Inc. | 186 372 | 10 725 | 10 014 | |
| Fortis Inc. | 167 883 | 9 852 | 10 028 | |
| Hydro One Ltd. | 238 855 | 6 189 | 10 574 | |
| | | 26 766 | 30 616 | 1,3 % |
| TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES | | | | |
| | | 115 517 | 134 524 | 5,6 % |
| ACTIONS INTERNATIONALES | | | | |
| Australie | | | | |
| Aristocrat Leisure Ltd. | 30 655 | 1 766 | 1 864 | |
| Bluescope Steel Ltd. | 9 746 | 148 | 162 | |
| Brambles Ltd. | 30 937 | 343 | 530 | |
| Coles Group Ltd. | 478 890 | 7 528 | 8 048 | |
| Commonwealth Bank of Australia | 67 205 | 7 182 | 9 163 | |
| Computershare Ltd. | 11 779 | 233 | 356 | |
| Ebos Group Ltd. | 37 085 | 1 060 | 1 105 | |
| Endeavour Group Ltd. | 33 813 | 183 | 126 | |
| Fortescue Metals Group Ltd. | 37 613 | 647 | 611 | |
| Lottery Corp. Ltd. (The) | 1 492 454 | 6 783 | 6 560 | |
| Medibank Private Ltd. | 61 170 | 203 | 206 | |
| Northern Star Resources Ltd. | 25 535 | 409 | 351 | |
| QBE Insurance Group Ltd. | 33 437 | 540 | 571 | |
| Rio Tinto Ltd. | 8 246 | 734 | 862 | |
| Santos Ltd. | 72 137 | 488 | 429 | |

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Sonic Healthcare Ltd. | 10 137 | 301 | 244 | |
| Suncorp Group Ltd. | 28 259 | 504 | 478 | |
| Telstra Corp. Ltd. | 2 470 192 | 8 269 | 8 813 | |
| Transurban Group | 518 865 | 6 853 | 6 181 | |
| Treasury Wine Estates Ltd. | 18 023 | 212 | 182 | |
| Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd. | 5 308 | 122 | 162 | |
| Wesfarmers Ltd. | 25 205 | 1 082 | 1 604 | |
| Woodside Energy Group Ltd. | 42 174 | 1 278 | 923 | |
| Woolworths Group Ltd. | 180 199 | 6 794 | 4 888 | |
| | | 53 662 | 54 419 | 2,2 % |
| Autriche | | | | |
| OMV AG | 3 272 | 174 | 182 | |
| Verbund AG | 1 513 | 155 | 158 | |
| | | 329 | 340 | 0,0 % |
| Belgique | | | | |
| Ageas SA/NV | 3 549 | 188 | 248 | |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | 19 968 | 1 552 | 1 435 | |
| Groupe Bruxelles Lambert SA | 62 385 | 6 333 | 6 135 | |
| | | 8 073 | 7 818 | 0,3 % |
| Brésil | | | | |
| Vale SA, CAAÉ | 70 929 | 1 257 | 904 | |
| | | 1 257 | 904 | 0,0 % |
| Chine | | | | |
| Haitian International Holdings Ltd. | 59 000 | 186 | 230 | |
| Longfor Group Holdings Ltd. | 548 740 | 1 779 | 1 016 | |
| PICC Property and Casualty Co. Ltd., catégorie H | 370 000 | 812 | 839 | |
| Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., catégorie H | 36 000 | 493 | 307 | |
| Tsingtao Brewery Co. Ltd. | 64 000 | 569 | 673 | |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd. | 57 374 | 157 | 181 | |
| | | 3 996 | 3 246 | 0,1 % |
| Danemark | | | | |
| A.P. Moller - Maersk AS, catégorie A | 66 | 212 | 152 | |
| A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B | 102 | 325 | 242 | |
| Carlsberg AS, série B | 19 204 | 3 262 | 2 646 | |
| Coloplast AS, catégorie B | 2 802 | 449 | 440 | |
| DSV AS | 42 374 | 9 605 | 12 936 | |
| Novo Nordisk AS, catégorie B | 127 502 | 13 812 | 15 891 | |
| Tryg AS | 7 530 | 220 | 228 | |
| | | 27 885 | 32 535 | 1,3 % |
| Finlande | | | | |
| Elisa OYJ | 105 775 | 8 260 | 6 583 | |
| Kesko OYJ, série B | 6 067 | 171 | 164 | |
| Kone OYJ, catégorie B | 138 242 | 9 974 | 9 674 | |
| Metso Outotec OYJ | 13 810 | 205 | 185 | |
| Orion OYJ, catégorie B | 2 403 | 145 | 153 | |
| Sampo OYJ | 168 778 | 9 906 | 9 897 | |
| UPM-Kymmene OYJ | 11 855 | 524 | 469 | |
| | | 29 185 | 27 125 | 1,1 % |
| France | | | | |
| Air Liquide SA | 39 294 | 5 625 | 9 181 | |
| Airbus SE | 14 631 | 2 200 | 3 372 | |
| Amundi SA | 1 364 | 102 | 130 | |
| Arkema | 1 251 | 143 | 137 | |
| AXA SA | 39 113 | 1 231 | 1 999 | |
| Bouygues SA | 4 212 | 163 | 179 | |
| Bureau Veritas SA | 7 057 | 236 | 308 | |
| Capgemini SE | 42 523 | 11 539 | 10 013 | |
| Compagnie de Saint-Gobain SA | 10 076 | 761 | 1 286 | |
| Compagnie Générale des Établissements Michelin | 14 839 | 559 | 703 | |
| Danone SA | 122 635 | 10 221 | 11 891 | |
| Engie | 108 423 | 1 889 | 2 472 | |
| EssilorLuxottica SA | 2 809 | 719 | 985 | |
| Kering SA | 241 | 107 | 85 | |
| La Française des Jeux SAEM | 2 264 | 98 | 125 | |
| L'Oréal SA | 12 491 | 6 139 | 6 358 | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 25 382 | 23 334 | 24 018 | |
| Orange SA | 715 008 | 10 132 | 10 250 | |
| Pernod-Ricard SA | 4 502 | 1 058 | 731 | |
| Publicis Groupe | 5 084 | 446 | 780 | |
| Safran SA | 72 188 | 13 833 | 22 798 | |
| Sanofi SA | 25 366 | 3 101 | 3 541 | |
| SEB SA | 554 | 60 | 72 | |
| Teleperformance | 1 214 | 160 | 150 | |

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

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| TotalEnergies SE | 85 705 | 6 715 | 6 811 | |
| Veolia Environnement SA | 61 525 | 2 643 | 2 484 | |
| Vinci SA | 11 111 | 1 720 | 1 650 | |
| | | 104 934 | 122 509 | 5,1 % |
| Allemagne | | | | |
| Allianz SE, actions nominatives | 8 701 | 2 003 | 3 834 | |
| Bayerische Motoren Werke (BMW) AG | 6 439 | 953 | 757 | |
| Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées | 1 244 | 174 | 134 | |
| Beiersdorf AG | 18 642 | 3 477 | 3 442 | |
| Brenntag SE | 49 362 | 5 792 | 4 254 | |
| Deutsche Bank AG, actions nominatives | 38 164 | 831 | 946 | |
| Deutsche Boerse AG | 21 624 | 4 012 | 7 161 | |
| Deutsche Post AG, actions nominatives | 22 656 | 1 218 | 1 146 | |
| Deutsche Telekom AG, actions nominatives | 226 387 | 4 483 | 9 738 | |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG | 2 530 | 284 | 220 | |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | 4 562 | 213 | 300 | |
| GEA Group AG | 3 445 | 158 | 245 | |
| Hannover Rueckversicherungs SE | 9 218 | 2 139 | 3 313 | |
| HeidelbergCement AG | 3 033 | 298 | 539 | |
| Henkel AG & Co. KGaA | 2 309 | 193 | 256 | |
| Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées | 67 059 | 6 990 | 8 457 | |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives | 3 907 | 2 105 | 2 834 | |
| Porsche AG, actions privilégiées | 3 402 | 290 | 184 | |
| SAP SE | 91 348 | 19 546 | 32 141 | |
| Siemens AG, actions nominatives | 30 297 | 6 945 | 8 506 | |
| Talanx AG | 1 434 | 155 | 175 | |
| | | 62 259 | 88 582 | 3,7 % |
| Hong Kong | | | | |
| AIA Group Ltd. | 415 838 | 5 202 | 4 333 | |
| CK Asset Holdings Ltd. | 235 754 | 2 042 | 1 392 | |
| CK Infrastructure Holdings Ltd. | 13 991 | 114 | 149 | |
| CLP Holdings Ltd. | 36 475 | 385 | 441 | |
| Galaxy Entertainment Group Ltd. | 165 000 | 1 184 | 1 008 | |
| Henderson Land Development Co. Ltd. | 32 260 | 146 | 141 | |
| HKT Trust and HKT Ltd. | 2 615 558 | 5 091 | 4 647 | |
| Hong Kong & China Gas Co. Ltd. | 248 674 | 331 | 286 | |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | 93 315 | 4 322 | 5 091 | |
| Power Assets Holdings Ltd. | 30 768 | 249 | 309 | |
| Sino Land Co. Ltd. | 86 455 | 169 | 126 | |
| SITC International Holdings Co. Ltd. | 29 841 | 61 | 114 | |
| Technic Industries Co. Ltd. | 124 000 | 2 488 | 2 352 | |
| WH Group Ltd. | 185 233 | 162 | 206 | |
| | | 21 946 | 20 595 | 0,9 % |
| Inde | | | | |
| HDFC Bank Ltd., CAAÉ | 37 220 | 2 922 | 3 417 | |
| | | 2 922 | 3 417 | 0,1 % |
| Indonésie | | | | |
| PT Bank Central Asia TBK, CAAÉ | 41 397 | 875 | 862 | |
| | | 875 | 862 | 0,0 % |
| Irlande | | | | |
| Accenture PLC, catégorie A | 7 177 | 2 983 | 3 629 | |
| Allegion PLC | 15 631 | 3 094 | 2 936 | |
| Aon PLC | 26 754 | 6 816 | 13 813 | |
| CRH PLC | 30 371 | 2 206 | 4 039 | |
| DCC PLC | 2 197 | 175 | 203 | |
| Medtronic PLC | 84 722 | 10 556 | 9 728 | |
| Ryanair Holdings PLC, CAAÉ | 179 268 | 11 651 | 11 233 | |
| Smurfit Westrock PLC | 11 637 | 700 | 901 | |
| | | 38 181 | 46 482 | 1,9 % |
| Israël | | | | |
| Azrieli Group Ltd. | 943 | 67 | 112 | |
| Bank Hapoalim B.M. | 28 079 | 391 | 489 | |
| Bank Leumi Le Israel | 33 490 | 476 | 574 | |
| Mizrahi Tefahot Bank Ltd. | 3 444 | 166 | 215 | |
| | | 1 100 | 1 390 | 0,1 % |
| Italie | | | | |
| Assicurazioni Generali SPA | 274 656 | 9 761 | 11 152 | |
| Banca Generali SPA | 43 133 | 1 520 | 2 881 | |
| FinecoBank Banca Fineco SPA | 13 571 | 199 | 339 | |
| Intesa Sanpaolo SPA | 91 004 | 299 | 523 | |

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Moncler SPA | 5 188 | 361 | 394 | |
| Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA | 2 323 | 131 | 175 | |
| Snam SPA | 44 790 | 297 | 285 | |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA | 31 251 | 310 | 355 | |
| UniCredit SPA | 10 890 | 406 | 625 | |
| Unipol Gruppo SPA | 8 764 | 149 | 157 | |
| | | 13 433 | 16 886 | 0,7 % |
| Japon | | | | |
| AGC Inc. | 4 347 | 199 | 184 | |
| Aisin Corp. | 11 681 | 160 | 190 | |
| Asahi Group Holdings Ltd. | 63 594 | 1 009 | 963 | |
| Bridgestone Corp. | 20 882 | 1 088 | 1 019 | |
| Brother Industries Ltd. | 5 153 | 129 | 127 | |
| Canon Inc. | 20 738 | 723 | 978 | |
| Daito Trust Construction Co. Ltd. | 1 301 | 197 | 209 | |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | 13 182 | 399 | 585 | |
| DENSO Corp. | 42 002 | 864 | 850 | |
| FANUC Corp. | 21 004 | 791 | 801 | |
| Fujitsu Ltd. | 65 400 | 1 313 | 1 673 | |
| Hikari Tsushin Inc. | 394 | 65 | 124 | |
| Hitachi Ltd. | 58 100 | 754 | 2 090 | |
| Honda Motor Co. Ltd. | 99 684 | 1 152 | 1 398 | |
| Isuzu Motors Ltd. | 12 509 | 196 | 247 | |
| ITOCU Corp. | 125 302 | 6 255 | 8 965 | |
| Japan Exchange Group Inc. | 260 743 | 3 163 | 4 216 | |
| Japan Real Estate Investment Corp. | 5 980 | 7 214 | 5 895 | |
| Japan Tobacco Inc. | 26 654 | 603 | 993 | |
| Kajima Corp. | 8 807 | 123 | 232 | |
| Kao Corp. | 10 349 | 613 | 604 | |
| KDDI Corp. | 191 894 | 8 062 | 8 839 | |
| Keyence Corp. | 3 437 | 1 394 | 2 029 | |
| Kirin Holdings Co. Ltd. | 389 251 | 7 688 | 7 286 | |
| Komatsu Ltd. | 19 467 | 626 | 774 | |
| Kubota Corp. | 20 908 | 365 | 351 | |
| Kyocera Corp. | 28 517 | 518 | 410 | |
| Kyowa Kirin Co. Ltd. | 5 397 | 122 | 117 | |
| McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd. | 71 860 | 4 530 | 4 064 | |
| Meiji Holdings Co. Ltd. | 5 215 | 168 | 153 | |
| Mitsubishi Corp. | 84 346 | 2 417 | 2 007 | |
| Mitsui & Co. Ltd. | 56 059 | 868 | 1 696 | |
| Mitsui Chemicals Inc. | 3 792 | 107 | 120 | |
| Mitsui O.S.K. Lines Ltd. | 7 651 | 273 | 385 | |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc. | 28 580 | 373 | 901 | |
| Nintendo Co. Ltd. | 23 077 | 1 308 | 1 953 | |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | 4 809 362 | 5 822 | 6 942 | |
| Nippon Yusen Kabushiki Kaisha | 9 728 | 333 | 469 | |
| Nitto Denko Corp. | 15 698 | 265 | 384 | |
| Obayashi Corp. | 14 423 | 131 | 276 | |
| Ono Pharmaceutical Co. Ltd. | 8 308 | 207 | 124 | |
| Osaka Gas Co. Ltd. | 8 079 | 186 | 255 | |
| OTSUKA CORP. | 5 065 | 110 | 167 | |
| Panasonic Holdings Corp. | 51 791 | 621 | 777 | |
| SCREEN Holdings Co. Ltd. | 1 805 | 150 | 156 | |
| SCSK Corp. | 3 475 | 75 | 106 | |
| Seiko Epson Corp. | 6 413 | 134 | 168 | |
| Sekisui Chemical Co. Ltd. | 8 393 | 155 | 208 | |
| Sekisui House Ltd. | 13 254 | 297 | 458 | |
| SG Holdings Co. Ltd. | 7 112 | 98 | 98 | |
| Shionogi & Co. | 16 795 | 324 | 340 | |
| SoftBank Corp. | 5 993 945 | 10 618 | 10 892 | |
| SOMPO Holdings Inc. | 19 800 | 384 | 745 | |
| Sony Group Corp. | 141 310 | 2 244 | 4 349 | |
| Sumitomo Electric Industries Ltd. | 15 871 | 256 | 414 | |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 313 537 | 5 706 | 10 781 | |
| Taisei Corp. | 3 662 | 141 | 222 | |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | 205 123 | 7 617 | 7 835 | |
| Tokio Marine Holdings Inc. | 97 937 | 3 934 | 5 125 | |
| Tokyo Electron Ltd. | 10 000 | 2 607 | 2 209 | |
| Toto Ltd. | 3 145 | 107 | 109 | |
| Toyota Industries Corp. | 3 618 | 381 | 425 | |
| Toyota Motor Corp. | 228 036 | 4 571 | 6 554 | |
| Toyota Tsusho Corp. | 14 156 | 214 | 366 | |
| Yamaha Motor Co. Ltd. | 20 516 | 189 | 263 | |
| ZOZO Inc. | 3 004 | 96 | 134 | |
| | | 103 802 | 124 779 | 5,2 % |

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

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|---|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Jordanie | | | | |
| Hikma Pharmaceuticals PLC | 3 697 | 91 | 133 | |
| | | 91 | 133 | 0,0 % |
| Kazakhstan | | | | |
| Kaspi.kz JSC, CIAÉ | 3 329 | 265 | 453 | |
| | | 265 | 453 | 0,0 % |
| Mexique | | | | |
| America Movil SAB de CV, CAAÉ | 48 544 | 1 305 | 999 | |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV | 43 020 | 506 | 398 | |
| | | 1 811 | 1 397 | 0,1 % |
| Pays-Bas | | | | |
| Akzo Nobel NV | 3 793 | 313 | 327 | |
| ASML Holding NV | 12 559 | 6 906 | 12 692 | |
| ASR Nederland NV | 3 521 | 220 | 240 | |
| Euronext NV | 7 089 | 686 | 1 143 | |
| Heineken Holding NV | 18 407 | 1 956 | 1 585 | |
| JDE Peet's NV | 2 707 | 96 | 67 | |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 20 642 | 754 | 968 | |
| Koninklijke KPN NV | 2 114 378 | 9 605 | 11 066 | |
| LyondellBasell Industries NV, catégorie A | 5 777 | 673 | 617 | |
| NN Group NV | 6 014 | 312 | 377 | |
| Randstad NV | 2 411 | 145 | 146 | |
| Stellantis NV | 43 646 | 802 | 818 | |
| Wolters Kluwer NV | 34 996 | 3 408 | 8 358 | |
| | | 25 876 | 38 404 | 1,6 % |
| Nouvelle-Zélande | | | | |
| Mercury NZ Ltd. | 15 541 | 87 | 73 | |
| | | 87 | 73 | 0,0 % |
| Norvège | | | | |
| Aker BP ASA | 7 019 | 332 | 197 | |
| Gjensidige Forsikring ASA | 4 443 | 122 | 113 | |
| Mowi ASA | 10 338 | 252 | 254 | |
| Orkla ASA | 15 571 | 173 | 193 | |
| Telenor ASA | 649 068 | 11 246 | 10 401 | |
| | | 12 125 | 11 158 | 0,5 % |
| Portugal | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 6 290 | 185 | 173 | |
| | | 185 | 173 | 0,0 % |
| Singapour | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | 511 606 | 11 887 | 23 543 | |
| Genting Singapore Ltd. | 134 311 | 123 | 108 | |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. | 848 961 | 8 546 | 14 914 | |
| SembCorp Industries Ltd. | 19 852 | 102 | 115 | |
| Singapore Exchange Ltd. | 788 952 | 7 599 | 10 580 | |
| Singapore Technologies Engineering Ltd. | 2 219 120 | 8 226 | 10 885 | |
| Singapore Telecommunications Ltd. | 3 356 772 | 8 476 | 10 883 | |
| United Overseas Bank Ltd. | 364 674 | 7 808 | 13 945 | |
| Wilmar International Ltd. | 42 668 | 163 | 139 | |
| | | 52 930 | 85 112 | 3,5 % |
| Corée du Sud | | | | |
| KB Financial Group Inc., CAAÉ | 22 033 | 1 200 | 1 802 | |
| | | 1 200 | 1 802 | 0,1 % |
| Espagne | | | | |
| Amadeus IT Group SA | 166 975 | 15 786 | 16 956 | |
| Iberdrola SA | 713 057 | 12 325 | 14 121 | |
| Industria de Diseño Textil SA | 69 116 | 2 926 | 5 109 | |
| Red Electrica Corp. SA | 459 041 | 11 613 | 11 278 | |
| Repsol SA | 26 152 | 582 | 455 | |
| | | 43 232 | 47 919 | 2,0 % |
| Suède | | | | |
| Assa Abloy AB, catégorie B | 70 031 | 2 771 | 2 974 | |
| Atlas Copco AB, catégorie A | 80 215 | 861 | 1 760 | |
| Boliden AB | 6 075 | 270 | 245 | |
| Essity AB, catégorie B | 13 546 | 429 | 520 | |
| Evolution AB | 18 010 | 2 335 | 1 996 | |
| Getinge AB, série B | 5 081 | 123 | 120 | |
| Holmen AB, catégorie B | 1 693 | 87 | 89 | |
| Sandvik AB | 23 682 | 612 | 610 | |
| Skanska AB, série B | 7 559 | 135 | 229 | |
| SKF AB, série B | 7 572 | 146 | 204 | |
| Tele2 AB, catégorie B | 12 142 | 171 | 172 | |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B | 61 699 | 700 | 721 | |
| Volvo AB, série A | 4 448 | 98 | 156 | |
| Volvo AB, série B | 54 483 | 1 361 | 1 901 | |
| | | 10 099 | 11 697 | 0,5 % |

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Suisse | | | | |
| ABB Ltd., actions nominatives | 3 107 | 243 | 241 | |
| Adecco SA, actions nominatives | 3 741 | 157 | 133 | |
| Baloise Holding AG, actions nominatives | 967 | 198 | 251 | |
| BKW SA | 470 | 101 | 112 | |
| Chubb Ltd. | 10 719 | 3 604 | 4 257 | |
| Clariant AG, actions nominatives | 4 792 | 82 | 77 | |
| Coca-Cola HBC AG | 4 825 | 153 | 237 | |
| Compagnie Financière Richemont SA, actions nominatives | 11 940 | 2 283 | 2 608 | |
| Galderma Group AG | 21 845 | 3 111 | 3 482 | |
| Geberit AG, actions nominatives | 743 | 564 | 606 | |
| Glencore PLC | 827 772 | 4 758 | 5 264 | |
| Helvetia Holding AG | 825 | 159 | 195 | |
| Holcim Ltd. | 11 577 | 705 | 1 602 | |
| Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives | 1 073 | 344 | 353 | |
| Nestlé SA, actions nominatives | 196 594 | 26 808 | 23 316 | |
| Novartis AG, actions nominatives | 109 708 | 12 169 | 15 413 | |
| Partners Group Holding AG | 505 | 660 | 984 | |
| Roche Holding AG Genussscheine | 27 874 | 10 529 | 11 280 | |
| Roche Holding AG-BR | 711 | 357 | 305 | |
| SGS SA, actions nominatives | 3 368 | 403 | 485 | |
| Swiss Prime Site AG, actions nominatives | 49 889 | 7 189 | 7 807 | |
| Swiss Re AG | 6 700 | 669 | 1 392 | |
| Swisscom AG | 10 914 | 7 520 | 8 721 | |
| Zurich Insurance Group AG | 16 834 | 9 897 | 14 366 | |
| | | 92 663 | 103 487 | 4,3 % |
| Taiwan | | | | |
| MediaTek Inc. | 20 000 | 1 139 | 1 241 | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | 248 306 | 4 530 | 11 704 | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ | 17 416 | 1 956 | 4 944 | |
| | | 7 625 | 17 889 | 0,7 % |
| Royaume-Uni | | | | |
| 3i Group PLC | 21 621 | 415 | 1 387 | |
| Amcor PLC | 32 103 | 525 | 434 | |
| Anglo American PLC | 28 224 | 1 286 | 1 201 | |
| Associated British Foods PLC | 7 415 | 289 | 273 | |
| AstraZeneca PLC | 53 921 | 10 028 | 10 157 | |
| AstraZeneca PLC, CAAÉ | 10 167 | 881 | 958 | |
| BAE Systems PLC | 297 825 | 5 101 | 6 155 | |
| Barratt Redrow PLC | 30 615 | 279 | 242 | |
| BP PLC | 333 245 | 2 616 | 2 357 | |
| British American Tobacco PLC | 76 730 | 3 601 | 3 977 | |
| Bunzl PLC | 119 932 | 6 281 | 7 114 | |
| Coca-Cola Europacific Partners PLC | 4 602 | 379 | 508 | |
| Compass Group PLC | 369 052 | 11 073 | 17 679 | |
| Croda International PLC | 2 946 | 186 | 179 | |
| Diageo PLC | 105 777 | 4 911 | 4 830 | |
| Haleon PLC | 370 075 | 2 119 | 2 513 | |
| Hargreaves Lansdown PLC | 7 902 | 110 | 156 | |
| Imperial Brands PLC | 77 724 | 2 335 | 3 571 | |
| Informa PLC | 29 546 | 455 | 425 | |
| Intertek Group PLC | 76 788 | 6 446 | 6 533 | |
| Kingfisher PLC | 40 533 | 148 | 181 | |
| London Stock Exchange Group PLC | 39 262 | 6 657 | 7 973 | |
| Mondi PLC | 9 805 | 254 | 210 | |
| National Grid PLC | 161 763 | 2 789 | 2 765 | |
| NatWest Group PLC | 103 566 | 509 | 749 | |
| Next PLC | 2 646 | 253 | 452 | |
| Pearson PLC | 13 318 | 177 | 307 | |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 15 354 | 1 566 | 1 335 | |
| RELX PLC | 172 047 | 7 864 | 11 236 | |
| Rentokil Initial PLC | 56 072 | 409 | 404 | |
| Rio Tinto PLC | 28 001 | 2 197 | 2 380 | |
| Royalty Pharma PLC, catégorie A | 8 461 | 311 | 310 | |
| Schroders PLC | 17 903 | 132 | 104 | |
| Shell PLC | 107 569 | 4 116 | 4 793 | |
| Smith & Nephew PLC | 19 421 | 305 | 347 | |
| Smiths Group PLC | 7 653 | 236 | 237 | |
| Spirax-Sarco Engineering PLC | 1 635 | 200 | 202 | |
| SSE PLC | 70 351 | 2 087 | 2 031 | |
| Taylor Wimpey PLC | 78 627 | 202 | 173 | |
| Tesco PLC | 152 193 | 621 | 1 009 | |
| Unilever PLC | 170 457 | 11 221 | 13 951 | |

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

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| WPP PLC | 23 956 | 340 | 357 | |
| | | 101 910 | 122 155 | 5,0 % |
| États-Unis | | | | |
| Services de communications | | | | |
| Alphabet Inc., catégorie A | 74 383 | 14 991 | 20 240 | |
| AT&T Inc. | 99 672 | 3 340 | 3 262 | |
| Comcast Corp., catégorie A | 85 803 | 4 230 | 4 629 | |
| Interpublic Group of Cos. Inc. (The) | 8 343 | 312 | 336 | |
| Meta Platforms Inc., catégorie A | 11 503 | 5 396 | 9 681 | |
| Omnicom Group Inc. | 4 346 | 394 | 538 | |
| T-Mobile US Inc. | 25 809 | 5 944 | 8 189 | |
| Verizon Communications Inc. | 93 499 | 5 266 | 5 375 | |
| | | 39 873 | 52 250 | 2,2 % |
| Consommation discrétionnaire | | | | |
| Amazon.com Inc. | 102 604 | 25 697 | 32 357 | |
| AutoZone Inc. | 587 | 2 133 | 2 702 | |
| Best Buy Co. Inc. | 4 531 | 471 | 559 | |
| Darden Restaurants Inc. | 5 530 | 1 022 | 1 484 | |
| Dick's Sporting Goods Inc. | 1 285 | 222 | 423 | |
| Genuine Parts Co. | 3 095 | 558 | 519 | |
| Home Depot Inc. (The) | 28 557 | 11 524 | 15 968 | |
| LKQ Corp. | 5 848 | 353 | 309 | |
| Marriott International Inc., catégorie A | 3 086 | 1 024 | 1 237 | |
| McDonald's Corp. | 63 936 | 19 479 | 26 642 | |
| Nike Inc., catégorie B | 2 611 | 364 | 284 | |
| Starbucks Corp. | 40 959 | 4 498 | 5 373 | |
| TJX Cos. Inc. (The) | 27 929 | 4 277 | 4 850 | |
| Tractor Supply Co. | 10 695 | 660 | 816 | |
| Vail Resorts Inc. | 3 141 | 985 | 846 | |
| Yum! Brands Inc. | 37 314 | 5 908 | 7 196 | |
| | | 79 175 | 101 565 | 4,2 % |
| Biens de consommation de base | | | | |
| Altria Group Inc. | 84 611 | 4 920 | 6 360 | |
| Archer-Daniels-Midland Co. | 10 621 | 904 | 771 | |
| Bunge Global SA | 3 147 | 461 | 352 | |
| Campbell Soup Co. | 4 297 | 284 | 259 | |
| Clorox Co. (The) | 2 747 | 525 | 641 | |
| Coca-Cola Co. (The) | 213 707 | 17 324 | 19 126 | |
| Colgate-Palmolive Co. | 101 771 | 10 662 | 13 299 | |
| Conagra Brands Inc. | 10 601 | 483 | 423 | |
| Constellation Brands Inc., catégorie A | 768 | 253 | 244 | |
| Costco Wholesale Corp. | 4 515 | 2 761 | 5 947 | |
| General Mills Inc. | 14 309 | 1 440 | 1 312 | |
| Hershey Co. (The) | 3 281 | 885 | 799 | |
| Hormel Foods Corp. | 6 699 | 380 | 302 | |
| J.M. Smucker Co. (The) | 2 364 | 437 | 374 | |
| Kellanova | 6 125 | 602 | 713 | |
| Kenvue Inc. | 42 538 | 1 324 | 1 305 | |
| Keurig Dr Pepper Inc. | 25 602 | 1 195 | 1 182 | |
| Kimberly-Clark Corp. | 53 788 | 10 125 | 10 132 | |
| Kraft Heinz Co. (The) | 20 142 | 971 | 889 | |
| Kroger Co. (The) | 15 266 | 917 | 1 342 | |
| Molson Coors Beverage Co. | 4 037 | 293 | 333 | |
| Mondelez International Inc., catégorie A | 184 089 | 15 980 | 15 806 | |
| PepsiCo Inc. | 63 483 | 12 179 | 13 876 | |
| Philip Morris International Inc. | 120 335 | 14 814 | 20 817 | |
| Procter & Gamble Co. (The) | 85 193 | 14 511 | 20 530 | |
| Sysco Corp. | 10 910 | 1 173 | 1 199 | |
| Target Corp. | 10 233 | 1 821 | 1 988 | |
| Walmart Inc. | 33 269 | 4 031 | 4 321 | |
| | | 121 655 | 144 642 | 6,0 % |
| Énergie | | | | |
| Chevron Corp. | 116 325 | 20 526 | 24 219 | |
| ConocoPhillips Co. | 36 012 | 5 582 | 5 134 | |
| Coterra Energy Inc. | 16 421 | 663 | 603 | |
| Devon Energy Corp. | 13 890 | 929 | 653 | |
| Expand Energy Corp. | 4 535 | 627 | 649 | |
| Exxon Mobil Corp. | 126 859 | 18 481 | 19 616 | |
| Halliburton Co. | 19 608 | 877 | 766 | |
| HF Sinclair Corp. | 3 603 | 206 | 182 | |
| Kinder Morgan Inc. | 44 434 | 1 093 | 1 750 | |
| ONEOK Inc. | 12 973 | 1 433 | 1 872 | |
| Phillips 66 | 9 297 | 1 357 | 1 523 | |
| Schlumberger Ltd. | 10 736 | 549 | 592 | |
| Williams Cos. Inc. (The) | 79 752 | 3 482 | 6 204 | |
| | | 55 805 | 63 763 | 2,6 % |

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|-------------------------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Services financiers | | | | |
| Aflac Inc. | 11 817 | 946 | 1 757 | |
| Ally Financial Inc. | 6 091 | 275 | 315 | |
| Arthur J. Gallagher & Co. | 11 170 | 2 091 | 4 558 | |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) | 16 391 | 921 | 1 810 | |
| BlackRock Inc. | 3 291 | 2 983 | 4 849 | |
| Blackstone Inc. | 34 292 | 5 191 | 8 499 | |
| CME Group Inc. | 58 190 | 14 154 | 19 425 | |
| East West Bancorp Inc. | 12 292 | 1 187 | 1 692 | |
| Fidelity National Financial Inc. | 5 771 | 298 | 466 | |
| Fifth Third Bancorp | 15 033 | 695 | 914 | |
| First American Financial Corp. | 15 849 | 1 393 | 1 423 | |
| Franklin Resources Inc. | 6 390 | 225 | 186 | |
| Huntington Bancshares Inc. | 32 261 | 575 | 755 | |
| Intercontinental Exchange Inc. | 30 149 | 4 044 | 6 458 | |
| JPMorgan Chase & Co. | 35 914 | 5 381 | 12 375 | |
| Loews Corp. | 36 563 | 3 532 | 4 451 | |
| M&T Bank Corp. | 3 710 | 889 | 1 003 | |
| Marsh & McLennan Cos. Inc. | 21 473 | 4 074 | 6 556 | |
| Mastercard Inc., catégorie A | 5 086 | 3 689 | 3 850 | |
| MetLife Inc. | 13 222 | 1 164 | 1 556 | |
| Moody's Corp. | 2 591 | 741 | 1 763 | |
| Morgan Stanley | 37 966 | 5 399 | 6 861 | |
| MSCI Inc. | 10 929 | 5 408 | 9 426 | |
| Northern Trust Corp. | 4 479 | 571 | 660 | |
| PNC Financial Services Group Inc. | 8 829 | 1 911 | 2 448 | |
| Principal Financial Group Inc. | 5 144 | 509 | 572 | |
| Regions Financial Corp. | 20 326 | 584 | 687 | |
| S&P Global Inc. | 6 384 | 2 792 | 4 570 | |
| SEI Investments Co. | 43 332 | 4 011 | 5 138 | |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | 32 857 | 23 159 | 27 677 | |
| State Street Corp. | 6 535 | 601 | 922 | |
| T. Rowe Price Group Inc. | 4 945 | 797 | 804 | |
| Truist Financial Corp. | 33 521 | 1 881 | 2 090 | |
| U.S. Bancorp | 34 661 | 2 126 | 2 383 | |
| Visa Inc., catégorie A | 71 644 | 21 052 | 32 547 | |
| Webster Financial Corp. | 24 066 | 1 370 | 1 910 | |
| Wells Fargo & Co. | 6 090 | 365 | 615 | |
| | | 126 984 | 183 971 | 7,6 % |
| Soins de santé | | | | |
| Abbott Laboratories | 105 816 | 14 863 | 17 205 | |
| AbbVie Inc. | 78 113 | 14 390 | 19 953 | |
| Amgen Inc. | 16 514 | 5 781 | 6 187 | |
| Becton, Dickinson and Co. | 21 097 | 7 159 | 6 880 | |
| Bristol-Myers Squibb Co. | 26 465 | 2 136 | 2 152 | |
| Cencora Inc. | 12 574 | 2 831 | 4 061 | |
| CVS Health Corp. | 27 942 | 3 665 | 1 803 | |
| Danaher Corp. | 37 074 | 12 893 | 12 233 | |
| Eli Lilly and Co. | 2 761 | 1 134 | 3 064 | |
| Johnson & Johnson | 114 747 | 24 323 | 23 854 | |
| McKesson Corp. | 15 873 | 8 136 | 13 003 | |
| Merck & Co. Inc. | 91 439 | 13 176 | 13 075 | |
| Pfizer Inc. | 125 864 | 7 769 | 4 800 | |
| Quest Diagnostics Inc. | 21 845 | 3 877 | 4 737 | |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 16 016 | 8 833 | 11 977 | |
| UnitedHealth Group Inc. | 32 822 | 15 003 | 23 866 | |
| Zoetis Inc. | 37 440 | 8 888 | 8 769 | |
| | | 154 857 | 177 619 | 7,3 % |
| Industrie | | | | |
| 3M Co. | 12 202 | 1 848 | 2 264 | |
| A. O. Smith Corp. | 29 607 | 3 084 | 2 903 | |
| Automatic Data Processing Inc. | 13 747 | 4 966 | 5 785 | |
| Broadridge Financial Solutions Inc. | 11 396 | 2 319 | 3 704 | |
| C.H. Robinson Worldwide Inc. | 2 605 | 396 | 387 | |
| Carrier Global Corp. | 31 979 | 2 415 | 3 138 | |
| Cummins Inc. | 3 044 | 901 | 1 525 | |
| Equifax Inc. | 47 203 | 14 242 | 17 292 | |
| Fastenal Co. | 12 720 | 1 144 | 1 315 | |
| FedEx Corp. | 6 870 | 2 410 | 2 778 | |
| Ferguson Enterprises Inc. | 12 224 | 3 053 | 3 050 | |
| General Dynamics Corp. | 18 278 | 4 739 | 6 923 | |
| Honeywell International Inc. | 17 251 | 4 175 | 5 601 | |
| Huntington Ingalls Industries Inc. | 871 | 242 | 237 | |
| Illinois Tool Works Inc. | 14 075 | 4 963 | 5 130 | |
| Johnson Controls International PLC | 14 838 | 1 064 | 1 683 | |
| Lockheed Martin Corp. | 13 427 | 7 498 | 9 379 | |
| Norfolk Southern Corp. | 8 557 | 2 716 | 2 887 | |

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

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|---|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Northrop Grumman Corp. | 2 622 | 1 657 | 1 769 | |
| Otis Worldwide Corp. | 35 796 | 3 854 | 4 765 | |
| PACCAR Inc. | 11 643 | 1 897 | 1 741 | |
| Parker-Hannifin Corp. | 3 202 | 2 474 | 2 927 | |
| Paychex Inc. | 17 047 | 2 956 | 3 436 | |
| Raytheon Technologies Corp. | 28 111 | 3 398 | 4 676 | |
| Republic Services Inc. | 52 174 | 8 573 | 15 088 | |
| Snap-On Inc. | 1 171 | 339 | 571 | |
| Trinity Industries Inc. | 38 110 | 1 543 | 1 923 | |
| UL Solutions Inc., catégorie A | 52 983 | 2 837 | 3 799 | |
| Union Pacific Corp. | 63 933 | 18 521 | 20 957 | |
| United Parcel Service Inc., catégorie B | 16 270 | 4 311 | 2 949 | |
| Waste Management Inc. | 24 855 | 3 892 | 7 209 | |
| Watsco Inc. | 773 | 346 | 527 | |
| | | 118 773 | 148 318 | 6,1 % |

Technologies de l'information

| | | | | |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|-------|
| Analog Devices Inc. | 13 414 | 3 484 | 4 097 | |
| Apple Inc. | 110 693 | 17 126 | 39 846 | |
| Applied Materials Inc. | 25 978 | 6 177 | 6 073 | |
| Broadcom Inc. | 57 913 | 3 569 | 19 300 | |
| Cisco Systems Inc. | 88 639 | 4 136 | 7 543 | |
| Corning Inc. | 18 056 | 824 | 1 233 | |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | 28 845 | 611 | 885 | |
| HP Inc. | 21 406 | 928 | 1 004 | |
| International Business Machines Corp. | 20 460 | 3 636 | 6 465 | |
| Juniper Networks Inc. | 7 312 | 276 | 394 | |
| Keysight Technologies Inc. | 25 872 | 6 193 | 5 974 | |
| KLA Corp. | 1 774 | 839 | 1 607 | |
| Lam Research Corp. | 31 359 | 2 328 | 3 256 | |
| Microchip Technology Inc. | 11 916 | 1 164 | 982 | |
| Microsoft Corp. | 92 176 | 27 984 | 55 848 | |
| Motorola Solutions Inc. | 35 969 | 11 331 | 23 899 | |
| NVIDIA Corp. | 149 842 | 8 637 | 28 925 | |
| Oracle Corp. | 25 189 | 4 392 | 6 034 | |
| Qualcomm Inc. | 457 | 84 | 101 | |
| Roper Technologies Inc. | 6 179 | 3 554 | 4 617 | |
| Skyworks Solutions Inc. | 3 548 | 467 | 452 | |
| Texas Instruments Inc. | 25 174 | 4 557 | 6 785 | |
| | | 112 297 | 225 320 | 9,3 % |

Matériaux

| | | | | |
|---------------------------------|--------|-------|-------|--|
| Air Products and Chemicals Inc. | 4 938 | 1 689 | 2 059 | |
| Celanese Corp. | 2 377 | 335 | 236 | |
| CF Industries Holdings Inc. | 4 008 | 436 | 492 | |
| Dow Inc. | 13 287 | 950 | 766 | |

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|----------------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Eastman Chemical Co. | 2 596 | 325 | 341 | |
| Linde PLC | 33 798 | 12 812 | 20 340 | |
| Mosaic Co. (The) | 7 078 | 299 | 250 | |
| Packaging Corp. of America | 1 995 | 365 | 646 | |
| Sherwin-Williams Co. (The) | 34 089 | 10 806 | 16 657 | |
| | | 28 017 | 41 787 | 1,7 % |

Immobilier

| | | | | |
|--------------------------------|---------|--------|--------|-------|
| American Tower Corp. | 6 422 | 1 450 | 1 693 | |
| Realty Income Corp. | 70 244 | 6 231 | 5 393 | |
| Rexford Industrial Realty Inc. | 56 243 | 3 797 | 3 126 | |
| SBA Communications Corp. | 2 789 | 873 | 817 | |
| Sun Communities Inc. | 2 800 | 490 | 495 | |
| VICI Properties Inc. | 165 556 | 7 359 | 6 951 | |
| Welltower Inc. | 17 627 | 2 195 | 3 193 | |
| | | 22 395 | 21 668 | 0,9 % |

Services publics

| | | | | |
|--------------------------------------|---------|--------|---------|-------|
| AES Corp. (The) | 48 312 | 1 164 | 894 | |
| Alliant Energy Corp. | 5 698 | 462 | 484 | |
| Ameren Corp. | 5 927 | 730 | 759 | |
| American Electric Power Co. Inc. | 11 819 | 1 564 | 1 567 | |
| Atmos Energy Corp. | 49 690 | 8 117 | 9 948 | |
| CenterPoint Energy Inc. | 100 244 | 4 085 | 4 572 | |
| CMS Energy Corp. | 92 084 | 7 453 | 8 822 | |
| Consolidated Edison Inc. | 68 230 | 6 629 | 8 751 | |
| DTE Energy Co. | 4 599 | 796 | 798 | |
| Duke Energy Corp. | 104 961 | 13 405 | 16 255 | |
| Edison International | 24 437 | 2 104 | 2 805 | |
| Entergy Corp. | 9 312 | 684 | 1 015 | |
| Essential Utilities Inc. | 5 775 | 374 | 302 | |
| Eversource Inc. | 98 625 | 8 773 | 8 726 | |
| FirstEnergy Corp. | 131 757 | 7 938 | 7 534 | |
| NextEra Energy Inc. | 45 652 | 3 630 | 4 705 | |
| PPL Corp. | 172 110 | 6 658 | 8 031 | |
| Public Service Enterprise Group Inc. | 11 065 | 966 | 1 344 | |
| Sempra Energy | 29 275 | 3 042 | 3 691 | |
| Southern Co. (The) | 84 308 | 7 889 | 9 976 | |
| WEC Energy Group Inc. | 7 021 | 962 | 949 | |
| Xcel Energy Inc. | 12 383 | 1 205 | 1 202 | |
| | | 88 630 | 103 130 | 4,3 % |

TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES

948 461 1 264 033 52,2 %

TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES

1 772 399 2 257 774 93,2 %

TOTAL DES ACTIONS

1 887 916 2 392 298 98,8 %

TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME

1 887 916 2 392 298 98,8 %

| Titre | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|---|----------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| PLACEMENTS À COURT TERME | | | | | | | |
| Gouvernement du Canada | 3,97 % | 2025/01/03 | bon du Trésor | 325 000 | 322 | 325 | |
| Gouvernement du Canada | 3,89 % | 2025/01/15 | bon du Trésor | 1 750 000 | 1 732 | 1 747 | |
| Gouvernement du Canada | 3,55 % | 2025/01/30 | bon du Trésor | 2 800 000 | 2 774 | 2 792 | |
| Gouvernement du Canada | 3,53 % | 2025/02/12 | bon du Trésor | 1 800 000 | 1 783 | 1 793 | |
| Gouvernement du Canada | 3,35 % | 2025/03/12 | bon du Trésor | 5 800 000 | 5 749 | 5 763 | |
| TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME | | | | | 12 360 | 12 420 | 0,5 % |
| Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen | | | | | | | |
| | | | | | (1 780) | | |
| TOTAL DES PLACEMENTS | | | | | 1 898 496 | 2 404 718 | 99,3 % |
| Marge | | | | | | 56 | 0,0 % |
| Passifs dérivés | | | | | | (40) | (0,0) % |
| Autres actifs, moins les passifs | | | | | | 16 606 | 0,7 % |
| TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES | | | | | | 2 421 340 | 100,0 % |

Actifs et passifs dérivés – options

| Titre | Date d'échéance | Prix d'exercice | Nombre d'options | Participation sous-jacente aux options sur actions | Produits (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) |
|---|-----------------|-----------------|------------------|--|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Options d'achat position vendeur | | | | | | |
| AbbVie Inc. | 2025/01/25 | 185,00 USD | (19) | (1 900) | (2) | (3) |
| Archer-Daniels-Midland Co. | 2025/01/25 | 53,00 USD | (67) | (6 700) | (2) | (4) |
| Colgate-Palmolive Co. | 2025/01/04 | 96,00 USD | (37) | (3 700) | (3) | (2) |
| Colgate-Palmolive Co. | 2025/01/18 | 94,00 USD | (37) | (3 700) | (2) | (2) |

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

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

| Titre | Date d'échéance | Prix d'exercice | Nombre d'options | Participation sous-jacente aux options sur actions | Produits (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) |
|---|-----------------|-----------------|------------------|--|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Conagra Brands Inc. | 2025/01/18 | 28,00 USD | (95) | (9 500) | (3) | (5) |
| Darden Restaurants Inc. | 2025/01/18 | 190,00 USD | (18) | (1 800) | (3) | (3) |
| Fastenal Co. | 2025/01/18 | 87,50 USD | (43) | (4 300) | (4) | (1) |
| Genuine Parts Co. | 2025/01/18 | 120,00 USD | (28) | (2 800) | (6) | (4) |
| Mosaic Co. (The) | 2025/01/25 | 26,00 USD | (66) | (6 600) | (3) | (3) |
| Pfizer Inc. | 2025/01/18 | 27,50 USD | (126) | (12 600) | (4) | (3) |
| Skyworks Solutions Inc. | 2025/01/18 | 95,00 USD | (31) | (3 100) | (6) | (2) |
| Target Corp. | 2025/01/11 | 137,00 USD | (25) | (2 500) | (3) | (5) |
| Target Corp. | 2025/01/18 | 143,00 USD | (37) | (3 700) | (6) | (3) |
| Total des options d'achat position vendeur | | | | | (47) | (40) |
| Total – position vendeur | | | | | (47) | (40) |
| Actifs et passifs dérivés – options | | | | | (47) | (40) |

Annexe à l'inventaire du portefeuille

Conventions de compensation (note 2d)

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial (le Fonds) cherche à procurer un revenu et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et d'emprunt à l'échelle mondiale.

Stratégies de placement : Le Fonds emploie une combinaison de styles de placement, comme les stratégies de croissance, les stratégies orientées vers la valeur, les stratégies de base et les stratégies axées sur la production de revenus, afin de repérer les titres de participation mondiaux qui présentent un rendement intéressant et un potentiel de plus-value du capital.

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 |
|--------------------------------|------------------|
| Actions canadiennes | |
| Services de communications | 0,7 |
| Biens de consommation de base | 0,5 |
| Énergie | 0,2 |
| Services financiers | 1,4 |
| Industrie | 0,5 |
| Matériaux | 0,1 |
| Services publics | 1,3 |
| Actions internationales | |
| Australie | 2,1 |
| Belgique | 0,1 |
| Brésil | 0,1 |

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.

Au 31 décembre 2023 (suite)

| Répartition du portefeuille | % de l'actif net |
|---|------------------|
| Chine | 0,1 |
| Danemark | 1,2 |
| Finlande | 0,4 |
| France | 4,7 |
| Allemagne | 2,9 |
| Hong Kong | 2,7 |
| Inde | 1,3 |
| Irlande | 1,3 |
| Italie | 0,3 |
| Japon | 6,4 |
| Kazakhstan | 0,1 |
| Mexique | 0,1 |
| Pays-Bas | 2,1 |
| Nouvelle-Zélande | 0,2 |
| Norvège | 0,8 |
| Singapour | 3,3 |
| Corée du Sud | 0,5 |
| Espagne | 1,9 |
| Suède | 0,3 |
| Suisse | 6,1 |
| Taiwan | 0,5 |
| Royaume-Uni | 5,1 |
| Actions américaines | |
| Services de communications | 1,5 |
| Consommation discrétionnaire | 3,5 |
| Biens de consommation de base | 6,5 |
| Énergie | 2,9 |
| Services financiers | 5,9 |
| Soins de santé | 9,0 |
| Industrie | 6,1 |
| Technologies de l'information | 7,9 |
| Matériaux | 0,9 |
| Immobilier | 1,5 |
| Services publics | 3,3 |
| Placements à court terme | 0,9 |
| Autres actifs, moins les passifs | 0,8 |
| Total | 100,0 |

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

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

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.

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 | 0,5 | 0,7 |
| A | – | 0,2 |
| Total | 0,5 | 0,9 |

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 | 1 346 348 | 55,6 | |
| EUR | 350 129 | 14,5 | |
| GBP | 125 979 | 5,2 | |
| JPY | 125 004 | 5,2 | |
| CHF | 95 620 | 3,9 | |
| SGD | 85 293 | 3,5 | |
| AUD | 53 461 | 2,2 | |
| DKK | 32 644 | 1,3 | |
| HKD | 23 661 | 1,0 | |
| TWD | 12 979 | 0,5 | |
| SEK | 11 697 | 0,5 | |
| NOK | 11 288 | 0,5 | |

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

Au 31 décembre 2023

| Devise (note 2n) | Risque de change total* (en milliers de dollars) | | % de l'actif net |
|------------------|---|------|------------------|
| | | | |
| USD | 1 272 298 | 53,6 | |
| EUR | 295 522 | 12,4 | |
| JPY | 151 918 | 6,4 | |
| CHF | 136 736 | 5,8 | |
| GBP | 109 352 | 4,6 | |
| SGD | 78 977 | 3,3 | |
| HKD | 66 975 | 2,8 | |
| AUD | 50 883 | 2,1 | |
| DKK | 28 981 | 1,2 | |
| NOK | 19 346 | 0,8 | |
| KRW | 11 059 | 0,5 | |

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 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) | 22 771 | 22 444 |

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt et étaient à court terme; ainsi, le Fonds n'était pas grandement exposé aux risques de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

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 mondial MSCI rendement de dividendes élevé | 21 700 | 21 245 |

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 | | | |
| Placements à court terme | – | 12 420 | – | 12 420 |
| Actions | 2 392 298 | – | – | 2 392 298 |
| Total des actifs financiers | 2 392 298 | 12 420 | – | 2 404 718 |
| Passifs financiers | | | | |
| Passifs dérivés | (34) | (6) | – | (40) |
| Total des passifs financiers | (34) | (6) | – | (40) |
| Total des actifs et des passifs financiers | 2 392 264 | 12 414 | – | 2 404 678 |

(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 | | | |
| Placements à court terme | – | 20 372 | – | 20 372 |
| Actions | 2 335 674 | – | – | 2 335 674 |
| Total des actifs financiers | 2 335 674 | 20 372 | – | 2 356 046 |
| Passifs financiers | | | | |
| Passifs dérivés | (28) | (1) | – | (29) |
| Total des passifs financiers | (28) | (1) | – | (29) |
| Total des actifs et des passifs financiers | 2 335 646 | 20 371 | – | 2 356 017 |

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 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 Fonds ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de la période.

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