

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 30 juin 2024

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

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 (note 1)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	2 342 614 \$	2 356 046 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	16 162	8 606
Marge	93	20
Intérêts à recevoir	32	25
Dividendes à recevoir	6 874	7 042
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	2 961	4 274
Total de l'actif	2 368 736	2 376 013
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	3 896	1 595
Passifs dérivés	44	29
Total du passif	3 940	1 624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	2 364 796 \$	2 374 389 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	2 182 247 \$	2 189 245 \$
Catégorie W	182 549 \$	185 144 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	11,45 \$	10,93 \$
Catégorie W	13,98 \$	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 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
30 juin 2024	79 096	83 246
31 décembre 2023	62 510	66 534

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
30 juin 2024	–	83 246	–	–
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).

	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 (non audité) (en milliers, sauf les montants par part)

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (note 1)

	30 juin 2024	30 juin 2023
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	619 \$	470 \$
Revenu de dividendes	40 364	46 857
Profit (perte) sur dérivés	(44)	(2)
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	49 798	49 437
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(166)	(484)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	119 551	10 505
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	210 122	106 783
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	145	(213)
Revenu tiré du prêt de titres ±	133	228
	278	15
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	3 281	3 602
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	4	4
Coûts de transaction ±±±	706	707
Retenues d'impôt (note 7)	5 763	6 651
	9 754	10 964
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(1 259)	(1 378)
	8 495	9 586
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	201 905	97 212
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	186 141 \$	89 218 \$
Catégorie W	15 764 \$	7 994 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	194 666	221 320
Catégorie W	13 692	16 693
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	0,96 \$	0,40 \$
Catégorie W	1,14 \$	0,48 \$

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

	30 juin 2024		30 juin 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	182 \$	100,0	305 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	(5)	(2,7)	(1)	(0,3)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(44)	(24,2)	(76)	(24,9)
Revenu tiré du prêt de titres	133 \$	73,1	228 \$	74,8

±± 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	453	489
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	53	33
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	1
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	180	200
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	23	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 frais de garde, et à la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (STM CIBC) au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
(en milliers de dollars)	44	76

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (note 1)

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie W	
	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	186 141 \$	89 218 \$	15 764 \$	7 994 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡				
Du revenu de placement net	(83 766)	(95 472)	(2 590)	(3 059)
	(83 766)	(95 472)	(2 590)	(3 059)
Transactions sur parts rachetables				
Montant reçu à l'émission de parts	60 145	59 720	11 943	9 764
Montant reçu au réinvestissement des distributions	79 057	90 213	2 445	2 897
Montant payé au rachat de parts	(248 575)	(169 838)	(30 157)	(46 048)
	(109 373)	(19 905)	(15 769)	(33 387)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 998)	(26 159)	(2 595)	(28 452)
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	2 182 247 \$	2 395 915 \$	182 549 \$	197 099 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)				
Aux 30 juin 2024 et 2023				
Solde au début de la période	200 208	222 881	14 207	18 227
Parts rachetables émises	5 322	5 439	876	771
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	6 980	8 238	178	228
	212 510	236 558	15 261	19 226
Parts rachetables rachetées	(21 889)	(15 456)	(2 201)	(3 640)
Solde à la fin de la période	190 621	221 102	13 060	15 586

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

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

Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2033 à 2043
50 931	-

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (note 1)

	30 juin 2024	30 juin 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)	201 905 \$	97 212 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(145)	213
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(49 798)	(49 437)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(119 551)	(10 505)
Achat de placements	(1 132 668)	(1 039 424)
Produits de la vente de placements	1 319 078	1 161 621
Marge	(73)	(84)
Intérêts à recevoir	(7)	(21)
Dividendes à recevoir	168	(15)
	218 909	159 560
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	72 088	68 961
Montant payé au rachat de parts	(278 732)	(214 443)
Distributions versées aux porteurs de parts	(4 854)	(4 621)
	(211 498)	(150 103)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	7 411	9 457
Perte (profit) de change sur la trésorerie	145	(213)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	8 606	6 961
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	16 162 \$	16 205 \$
Intérêts reçus	612 \$	449 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	34 769 \$	40 191 \$

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 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.	181 649	10 625	8 049	
TELUS Corp.	332 592	9 573	6 888	
		20 198	14 937	0,6 %
Consommation discrétionnaire				
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	1 304	218	177	
Magna International Inc.	6 712	516	385	
		734	562	0,0 %
Biens de consommation de base				
Les Compagnies Loblaw Limitée	43 880	2 918	6 963	
Metro Inc.	81 052	4 638	6 143	
Saputo Inc.	6 345	167	195	
		7 723	13 301	0,6 %
Énergie				
ARC Resources Ltd.	14 698	379	359	
Cenovus Energy Inc.	30 765	823	827	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	4 612	285	430	
Suncor Énergie Inc.	31 656	1 204	1 651	
Corporation TC Énergie	43 108	2 820	2 236	
		5 511	5 503	0,2 %
Services financiers				
Banque de Montréal	4 009	501	460	
Great-West Lifeco Inc.	6 879	225	275	
iA Société financière inc.	2 419	174	208	
Société financière IGM Inc.	2 047	75	77	
Intact Corporation financière	68 246	13 800	15 561	
iShares Core MSCI Global Quality Dividend Index ETF	705 403	17 869	17 808	
Société Financière Manuvie	44 293	1 032	1 614	
Power Corporation du Canada	13 912	551	529	
Financière Sun Life inc.	14 319	855	960	
Groupe TMX Ltée	214 287	5 802	8 160	
		40 884	45 652	1,9 %
Industrie				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	9 359	1 474	1 513	
Thomson Reuters Corp.	27 415	2 965	6 322	
Waste Connections Inc.	23 580	2 965	5 657	
		7 404	13 492	0,6 %
Technologies de l'information				
Constellation Software Inc.	3 129	11 400	12 334	
Open Text Corp.	6 691	265	275	
		11 665	12 609	0,6 %
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Limitée	12 270	847	1 098	
Lundin Mining Corp.	16 188	118	247	
Nutrien Ltd.	12 163	870	847	
		1 835	2 192	0,1 %
Services publics				
Emera Inc.	191 362	11 038	8 736	
Fortis Inc.	173 209	10 148	9 210	
Hydro One Ltd.	258 882	6 560	10 316	
		27 746	28 262	1,2 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		123 700	136 510	5,8 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
BHP Group Ltd.	124 718	4 706	4 858	
Bluescope Steel Ltd.	10 899	165	203	
Brambles Ltd.	34 247	379	454	
Coles Group Ltd.	495 115	7 769	7 695	
Commonwealth Bank of Australia	74 664	7 909	8 680	
Computershare Ltd.	13 163	260	316	
Ebos Group Ltd.	37 882	1 079	1 017	
Endeavour Group Ltd.	37 859	205	175	
Fortescue Metals Group Ltd.	41 645	717	814	
Lottery Corp. Ltd. (The)	1 484 972	6 738	6 871	
Medibank Private Ltd.	68 689	228	234	
Pilbara Minerals Ltd.	70 314	230	197	
QBE Insurance Group Ltd.	36 946	597	586	
Rio Tinto Ltd.	9 129	813	991	
Santos Ltd.	79 869	540	558	
Sonic Healthcare Ltd.	11 300	336	271	
Telstra Corp. Ltd.	2 549 026	8 520	8 421	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Transurban Group	533 949	7 076	6 043	
Treasury Wine Estates Ltd.	20 239	238	230	
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	5 852	135	175	
Wesfarmers Ltd.	27 907	1 196	1 660	
Woodside Energy Group Ltd.	46 694	1 415	1 202	
Woolworths Group Ltd.	185 437	7 045	5 719	
		58 296	57 370	2,4 %
Autriche				
OMV AG	3 622	193	216	
Verbund AG	1 697	174	183	
		367	399	0,0 %
Belgique				
Ageas SA/NV	3 930	208	246	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	21 471	1 669	1 702	
Groupe Bruxelles Lambert SA	85 833	8 721	8 382	
Umicore SA	5 247	198	108	
		10 796	10 438	0,4 %
Brésil				
Vale SA, CAAÉ	107 907	1 912	1 649	
		1 912	1 649	0,1 %
Chine				
ENN Energy Holdings Ltd.	80 100	1 354	903	
Haitian International Holdings Ltd.	66 000	199	257	
Longfor Group Holdings Ltd.	541 740	1 779	1 017	
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., catégorie H	61 000	836	378	
		4 168	2 555	0,1 %
Danemark				
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie A	75	241	174	
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B	110	353	262	
Carlsberg AS, série B	19 080	3 253	3 132	
Coloplast AS, catégorie B	3 102	497	510	
DSV AS	34 881	7 280	7 311	
Novo Nordisk AS, catégorie B	142 370	14 702	28 125	
Tryg AS	8 587	251	257	
		26 577	39 771	1,7 %
Finlande				
Elisa OYJ	109 095	8 556	6 847	
Kesko OYJ, série B	6 832	193	164	
Kone OYJ, catégorie B	107 299	7 734	7 246	
Metso Outotec OYJ	15 290	227	222	
Orion OYJ, catégorie B	2 709	163	158	
UPM-Kymmene OYJ	13 126	580	627	
		17 453	15 264	0,7 %
France				
Air Liquide SA	43 326	6 094	10 238	
Airbus SE	12 412	1 717	2 332	
Amundi SA	1 530	115	135	
Arkema	1 477	168	176	
AXA SA	44 663	1 402	2 000	
Bouygues SA	4 660	181	205	
Bureau Veritas SA	7 811	261	296	
Capgemini SE	24 566	7 562	6 684	
Compagnie de Saint-Gobain SA	11 210	847	1 193	
Compagnie Générale des Établissements Michelin	16 703	629	884	
Danone	128 211	10 579	10 722	
Edenred	6 137	392	354	
Engie	115 576	2 014	2 258	
EssilorLuxottica SA	2 969	760	875	
Kering	2 330	1 520	1 155	
La Française des Jeux SAEM	2 626	113	122	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	15 914	14 924	16 638	
Orange SA	735 795	10 412	10 084	
Pernod-Ricard SA	12 189	2 595	2 263	
Publicis Groupe	5 629	494	820	
Safran SA	78 394	14 797	22 673	
Sanofi SA	94 131	11 894	12 404	
SEB SA	626	67	88	
TotalEnergies SE	75 345	5 640	6 880	
Veolia Environnement SA	63 903	2 745	2 614	
Vinci SA	12 324	1 908	1 776	
		99 830	115 869	4,9 %
Allemagne				
Allianz SE, actions nominatives	9 752	2 245	3 708	

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

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	7 842	1 160	1 016	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	1 449	202	175	
Beiersdorf AG	19 181	3 579	3 837	
Brenntag SE	51 384	6 029	4 740	
Deutsche Bank AG, actions nominatives	16 272	349	355	
Deutsche Boerse AG	54 564	12 384	15 277	
Deutsche Post AG, actions nominatives	24 377	1 306	1 350	
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	232 966	4 453	8 014	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	2 800	315	285	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	5 051	236	265	
Fresenius SE & Co. KGaA	10 388	450	424	
GEA Group AG	3 815	176	217	
Hannover Ruckversicherungs SE	11 298	2 602	3 918	
HeidelbergCement AG	3 358	330	476	
Henkel AG & Co. KGaA	2 556	214	275	
Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées	69 300	7 188	8 450	
Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	3 356	1 629	2 296	
Porsche AG, actions privilégiées	3 781	322	234	
SAP SE	102 369	21 432	28 425	
Siemens AG, actions nominatives	32 733	7 500	8 331	
Talanx AG	1 587	172	173	
		74 273	92 241	3,9 %
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	428 238	5 356	3 976	
CK Asset Holdings Ltd.	264 695	2 292	1 356	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	15 729	128	122	
CLP Holdings Ltd.	1 013 373	13 732	11 202	
Galaxy Entertainment Group Ltd.	177 000	1 285	1 129	
Henderson Land Development Co. Ltd.	36 267	164	133	
HKT Trust and HKT Ltd.	2 699 609	5 270	4 143	
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	275 327	366	287	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	79 682	3 707	3 493	
Jardine Matheson Holdings Ltd.	3 886	253	188	
Power Assets Holdings Ltd.	1 194 115	10 372	8 838	
Sino Land Co. Ltd.	95 862	187	135	
SITC International Holdings Co. Ltd.	32 986	68	122	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	35 631	559	422	
Swire Properties Ltd.	30 047	92	65	
WH Group Ltd.	208 237	182	188	
		44 013	35 799	1,5 %
Inde				
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	38 659	3 035	3 402	
		3 035	3 402	0,2 %
Indonésie				
PT Bank Central Asia TBK, CAAÉ	40 932	856	857	
		856	857	0,0 %
Irlande				
Accenture PLC, catégorie A	5 623	2 354	2 334	
Aon PLC	27 740	7 067	11 141	
CRH PLC	34 156	2 481	3 504	
DCC PLC	2 431	193	233	
Medtronic PLC	32 654	4 439	3 516	
Ryanair Holdings PLC, CAAÉ	29 074	5 203	4 632	
Smurfit Kappa Group PLC	6 421	291	391	
		22 028	25 751	1,1 %
Israël				
Azrieli Group Ltd.	1 044	75	84	
Bank Hapoalim B.M.	31 242	435	377	
Bank Leumi Le Israel	37 450	532	416	
Mizrachi Tefahot Bank Ltd.	3 852	186	178	
		1 228	1 055	0,1 %
Italie				
Assicurazioni Generali SPA	286 198	10 089	9 766	
Banca Generali SPA	45 991	1 620	2 524	
FinecoBank Banca Fineco SPA	15 151	222	309	
Intesa Sanpaolo SPA	89 681	208	456	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	2 572	145	183	
Snam SPA	49 590	329	300	
Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA	34 601	343	366	
UniCredit SPA	39 736	1 447	2 015	
		14 403	15 919	0,7 %

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Japon				
AGC Inc.	4 881	224	216	
Aisin Corp.	3 675	147	164	
Asahi Group Holdings Ltd.	11 700	606	565	
Asahi Kasei Corp.	9 400	90	82	
Bridgestone Corp.	37 141	1 962	1 997	
Brother Industries Ltd.	5 787	144	139	
Canon Inc.	24 600	858	911	
Chiba Bank Ltd. (The)	13 222	93	161	
Daiwa House Industry Co. Ltd.	13 783	415	478	
Eisai Co. Ltd.	6 199	363	347	
FANUC Corp.	23 434	883	878	
Fujitsu Ltd.	58 900	1 094	1 261	
Hikari Tsushin Inc.	444	73	113	
Hitachi Ltd.	62 500	812	1 914	
Honda Motor Co. Ltd.	110 368	1 274	1 614	
Isuzu Motors Ltd.	14 339	223	260	
ITOCU Corp.	153 532	6 661	9 051	
Japan Exchange Group Inc.	131 501	3 088	4 195	
Japan Real Estate Investment Corp.	1 306	7 914	5 641	
Japan Tobacco Inc.	336 801	8 579	12 452	
Kajima Corp.	10 401	145	246	
Kao Corp.	11 458	679	636	
KDDI Corp.	199 194	8 347	7 205	
Keyence Corp.	3 737	1 516	2 242	
Kirin Holdings Co. Ltd.	401 875	7 942	7 084	
Koito Manufacturing Co. Ltd.	4 920	95	93	
Komatsu Ltd.	22 751	732	904	
Kyocera Corp.	31 574	574	497	
McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	73 938	4 671	3 986	
Meiji Holdings Co. Ltd.	5 856	188	173	
Mitsubishi Corp.	68 046	1 942	1 821	
Mitsui & Co. Ltd.	63 278	976	1 964	
Mitsui Chemicals Inc.	4 259	120	161	
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	8 465	302	347	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	31 639	413	962	
Nintendo Co. Ltd.	25 550	1 446	1 859	
Nippon Express Holdings Inc.	1 808	133	114	
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	5 000 583	6 036	6 454	
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	11 292	386	449	
Nissan Chemical Corp.	3 139	155	136	
Nitto Denko Corp.	3 531	298	382	
Nomura Real Estate Holdings Inc.	2 742	88	94	
Obayashi Corp.	15 969	145	260	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	9 035	225	169	
Osaka Gas Co. Ltd.	9 073	209	273	
OTSUKA CORP.	5 687	123	149	
Panasonic Holdings Corp.	57 336	688	642	
Rohm Co. Ltd.	8 105	143	148	
SCSK Corp.	3 901	84	107	
Seiko Epson Corp.	7 203	151	153	
Sekisui Chemical Co. Ltd.	9 509	175	180	
Sekisui House Ltd.	14 671	328	444	
SG Holdings Co. Ltd.	7 874	108	99	
SoftBank Corp.	897 067	15 990	14 985	
SOMPO HOLDINGS INC.	21 922	409	640	
Sony Group Corp.	31 062	2 467	3 603	
SUMCO Corp.	8 735	170	172	
Sumitomo Electric Industries Ltd.	17 572	283	374	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	108 379	5 917	9 884	
Taisei Corp.	4 090	158	207	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	225 756	8 376	8 009	
Tokio Marine Holdings Inc.	46 210	1 158	2 359	
Tokyo Electron Ltd.	5 900	1 612	1 751	
Toto Ltd.	3 481	118	112	
Toyota Motor Corp.	270 488	5 477	7 567	
Toyota Tsusho Corp.	15 675	237	417	
Yamaha Motor Co. Ltd.	21 962	198	278	
ZOZO Inc.	3 325	106	114	
		117 742	133 344	5,6 %
Jordanie				
Hikma Pharmaceuticals PLC	4 152	102	136	
		102	136	0,0 %
Kazakhstan				
Kaspi.kz JSC, CIAÉ	16 420	1 247	2 898	
		1 247	2 898	0,1 %

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

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Mexique				
America Movil SAB de CV, CAAÉ	50 985	1 384	1 186	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	45 509	535	484	
		1 919	1 670	0,1 %
Pays-Bas				
ASML Holding NV	13 022	7 161	18 396	
ASR Nederland NV	3 898	243	254	
Euronext NV	7 671	742	972	
Heineken Holding NV	20 282	2 155	2 189	
JDE Peet's NV	2 996	106	82	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	23 218	848	938	
Koninklijke KPN NV	2 168 489	9 742	11 374	
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	6 403	746	838	
NN Group NV	6 659	346	424	
Randstad NV	2 669	161	165	
Stellantis NV	69 620	1 559	1 884	
Universal Music Group NV	22 697	595	924	
Wolters Kluwer NV	36 759	3 474	8 337	
		27 878	46 777	2,0 %
Nouvelle-Zélande				
Spark New Zealand Ltd.	921 776	3 869	3 195	
		3 869	3 195	0,1 %
Norvège				
Aker BP ASA	7 772	368	271	
Gjensidige Forsikring ASA	4 919	135	120	
Mowi ASA	11 444	279	261	
Orkla ASA	17 239	192	192	
		974	844	0,0 %
Portugal				
Jeronimo Martins SGPS SA	7 065	208	189	
		208	189	0,0 %
Singapour				
DBS Group Holdings Ltd.	530 375	12 015	19 151	
Genting Singapore Ltd.	148 705	137	130	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	879 432	8 693	12 803	
SembCorp Industries Ltd.	21 979	113	107	
Singapore Exchange Ltd.	813 607	7 763	7 781	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	2 286 683	8 402	9 989	
Singapore Telecommunications Ltd.	3 468 292	8 660	9 623	
United Overseas Bank Ltd.	377 430	7 925	11 930	
Wilmar International Ltd.	47 944	183	150	
		53 891	71 664	3,0 %
Corée du Sud				
KB Financial Group Inc., CAAÉ	20 159	1 006	1 561	
		1 006	1 561	0,1 %
Espagne				
Amadeus IT Group SA	148 777	13 932	13 545	
Iberdrola SA	597 851	9 945	10 612	
Industria de Diseño Textil SA	74 696	3 160	5 073	
Red Electrica Corp. SA	473 091	11 969	11 312	
Repsol SA	29 937	667	646	
		39 673	41 188	1,7 %
Suède				
Assa Abloy AB, catégorie B	77 114	3 051	2 982	
Atlas Copco AB, catégorie A	88 396	948	2 273	
Boliden AB	6 727	299	294	
Essity AB, catégorie B	15 048	477	527	
Evolution AB	4 523	661	644	
Getinge AB, série B	5 625	136	131	
Holmen AB, catégorie B	1 900	97	102	
Husqvarna AB, catégorie B	8 718	79	96	
Skanska AB, série B	8 471	152	209	
SKF AB, série B	8 459	163	232	
Tele2 AB, catégorie B	13 350	188	184	
Volvo AB, série A	4 976	110	178	
Volvo AB, série B	57 638	1 401	2 017	
		7 762	9 869	0,4 %
Suisse				
Adeco SA, actions nominatives	4 141	174	188	
Baloise Holding AG, actions nominatives	1 139	233	274	
BKW SA	519	111	113	
Chubb Ltd.	11 744	3 928	4 098	
Coca-Cola HBC AG	5 394	171	252	
Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	175	166	196	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Geberit AG, actions nominatives	823	624	665	
Glencore PLC	926 534	5 321	7 228	
Helvetia Holding AG	928	179	172	
Holcim Ltd.	12 818	777	1 554	
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	1 188	380	467	
Nestlé SA, actions nominatives	273 780	38 194	38 236	
Novartis AG, actions nominatives	116 314	12 814	17 033	
Partners Group Holding AG	559	731	982	
Roche Holding AG Genussscheine	49 122	18 635	18 662	
Roche Holding AG-BR	788	396	329	
SGS SA, actions nominatives	3 687	438	449	
Sika AG, actions nominatives	4 085	857	1 600	
Swiss Prime Site AG, actions nominatives	51 337	7 387	6 660	
Swiss Re AG	7 418	738	1 259	
Swisscom AG	12 008	8 225	9 243	
Zurich Insurance Group AG	18 690	10 865	13 635	
		111 344	123 295	5,2 %
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	262 306	4 619	10 685	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	19 570	2 182	4 654	
		6 801	15 339	0,7 %
Royaume-Uni				
3i Group PLC	23 937	456	1 269	
Admiral Group PLC	6 403	298	289	
Arcor PLC	35 544	581	476	
Anglo American PLC	31 249	1 424	1 352	
AstraZeneca PLC	31 507	5 690	6 732	
AstraZeneca PLC, CAAÉ	10 915	946	1 165	
BAE Systems PLC	377 938	6 804	8 627	
Barratt Developments PLC	23 967	212	196	
BP PLC	520 715	4 088	4 279	
British American Tobacco PLC	83 955	3 929	3 528	
Bunzl PLC	123 415	6 425	6 424	
Coca-Cola Europacific Partners PLC	5 078	418	506	
Compass Group PLC	378 247	11 276	14 129	
Diageo PLC	102 246	4 753	4 402	
Ferguson PLC	13 492	3 370	3 574	
Haleon PLC	429 049	2 457	2 394	
Hargreaves Lansdown PLC	8 848	123	173	
Imperial Brands PLC	83 985	2 510	2 940	
Intertek Group PLC	3 969	272	329	
Kingfisher PLC	46 046	168	198	
London Stock Exchange Group PLC	23 559	3 667	3 830	
Melrose Industries PLC	31 017	268	297	
Mondi PLC	10 856	281	285	
National Grid PLC	118 341	2 055	1 806	
NatWest Group PLC	108 084	523	583	
Next PLC	2 970	284	464	
Pearson PLC	15 021	200	257	
Reckitt Benckiser Group PLC	17 375	1 773	1 287	
RELX PLC	180 230	8 189	11 342	
Rio Tinto PLC	27 721	2 154	2 493	
Royalty Pharma PLC, catégorie A	9 338	343	337	
Schroders PLC	20 128	148	127	
Shell PLC	134 049	4 916	6 570	
Smith & Nephew PLC	21 502	337	365	
SSE PLC	95 498	2 844	2 955	
Taylor Wimpey PLC	87 033	224	214	
Tesco PLC	173 099	706	916	
Unilever PLC	176 052	11 439	13 229	
WPP PLC	96 467	1 200	1 208	
		97 751	111 547	4,7 %
États-Unis				
Services de communications				
Alphabet Inc., catégorie A	39 287	6 274	9 790	
Comcast Corp., catégorie A	97 469	4 805	5 222	
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	9 314	348	371	
Meta Platforms Inc., catégorie A	11 557	5 145	7 972	
Omnicom Group Inc.	4 816	436	591	
T-Mobile US Inc.	23 684	5 252	5 708	
Verizon Communications Inc.	103 390	5 823	5 833	
Warner Music Group Corp., catégorie A	6 103	224	256	
		28 307	35 743	1,5 %

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

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Consommation discrétionnaire				
Amazon.com Inc.	40 217	7 352	10 632	
AutoZone Inc.	682	2 479	2 766	
Best Buy Co. Inc.	4 768	487	550	
Darden Restaurants Inc.	5 968	1 098	1 235	
Dick's Sporting Goods Inc.	1 453	251	427	
Genuine Parts Co.	3 429	618	649	
Home Depot Inc. (The)	31 437	12 657	14 805	
LKQ Corp.	6 561	397	373	
McDonald's Corp.	81 582	24 914	28 442	
Nike Inc., catégorie B	2 836	395	292	
Starbucks Corp.	44 643	4 900	4 755	
Tractor Supply Co.	5 140	1 585	1 899	
Vail Resorts Inc.	3 347	1 050	825	
Yum! Brands Inc.	37 561	5 896	6 806	
		64 079	74 456	3,1 %
Biens de consommation de base				
Altria Group Inc.	96 396	5 600	6 007	
Archer-Daniels-Midland Co.	12 339	1 050	1 020	
Bunge Global SA	3 526	517	515	
Campbell Soup Co.	4 766	316	295	
Clorox Co. (The)	3 052	583	570	
Coca-Cola Co. (The)	241 262	19 187	21 008	
Colgate-Palmolive Co.	133 658	13 772	17 744	
Conagra Brands Inc.	11 757	536	457	
Constellation Brands Inc., catégorie A	3 536	1 167	1 245	
Costco Wholesale Corp.	11 462	7 008	13 328	
Dollar General Corp.	11 606	2 486	2 100	
General Mills Inc.	34 158	3 409	2 956	
Hershey Co. (The)	3 672	990	923	
Hormel Foods Corp.	7 408	420	309	
J.M. Smucker Co. (The)	2 612	483	390	
Kellanova	6 724	661	531	
Kenvue Inc.	47 083	1 465	1 171	
Keurig Dr Pepper Inc.	26 609	1 243	1 216	
Kimberly-Clark Corp.	55 831	10 498	10 556	
Kraft Heinz Co. (The)	22 374	1 079	986	
Kroger Co. (The)	16 861	1 013	1 152	
Molson Coors Beverage Co.	4 580	332	318	
Mondelez International Inc., catégorie A	258 692	23 043	23 159	
PepsiCo Inc.	67 691	12 896	15 273	
Philip Morris International Inc.	122 367	14 596	16 963	
Procter & Gamble Co. (The)	91 750	15 528	20 701	
Target Corp.	11 354	2 019	2 299	
		141 897	163 192	6,9 %
Énergie				
APA Corp.	9 109	379	367	
Chevron Corp.	127 795	22 487	27 347	
ConocoPhillips Co.	57 237	8 550	8 956	
Coterra Energy Inc.	18 476	747	674	
Devon Energy Corp.	15 615	1 045	1 012	
Equitrans Midstream Corp.	67 519	829	1 199	
Exxon Mobil Corp.	142 229	20 719	22 400	
HF Sinclair Corp.	3 986	228	291	
Kinder Morgan Inc.	49 121	1 207	1 335	
ONEOK Inc.	14 340	1 583	1 600	
Phillips 66	10 521	1 535	2 032	
Schlumberger Ltd.	11 629	594	751	
Valero Energy Corp.	8 102	1 457	1 737	
Williams Cos. Inc. (The)	85 904	3 607	4 995	
		64 967	74 696	3,2 %
Services financiers				
Aflac Inc.	13 443	1 076	1 642	
Ally Financial Inc.	6 779	306	368	
American Financial Group Inc.	1 753	272	295	
Arthur J. Gallagher & Co.	11 468	2 071	4 068	
Bank of New York Mellon Corp. (The)	18 553	1 043	1 520	
BlackRock Inc.	3 663	3 319	3 945	
Blackstone Inc.	36 819	5 531	6 236	
Cboe Global Markets Inc.	20 508	4 314	4 771	
CME Group Inc.	71 144	17 417	19 135	
East West Bancorp Inc.	12 950	1 250	1 297	
Fidelity National Financial Inc.	6 383	330	432	
Fifth Third Bancorp	16 810	777	839	
Franklin Resources Inc.	7 122	250	218	
Huntington Bancshares Inc.	35 801	638	646	
Intercontinental Exchange Inc.	30 955	4 070	5 797	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
JPMorgan Chase & Co.	40 996	5 964	11 344	
Loews Corp.	37 539	3 604	3 838	
M&T Bank Corp.	4 098	982	849	
Marsh & McLennan Cos. Inc.	22 309	4 180	6 431	
MetLife Inc.	15 114	1 331	1 451	
Moody's Corp.	3 015	862	1 736	
Morgan Stanley	22 794	2 608	3 031	
MSCI Inc.	15 627	7 733	10 299	
Northern Trust Corp.	5 018	640	576	
PNC Financial Services Group Inc.	9 784	2 117	2 081	
Principal Financial Group Inc.	5 783	573	621	
Regions Financial Corp.	22 597	649	620	
S&P Global Inc.	7 388	3 231	4 508	
SEI Investments Co.	44 490	4 096	3 937	
SPDR S&P 500 ETF Trust	36 023	25 390	26 814	
State Street Corp.	7 426	683	752	
Synchrony Financial	10 005	443	646	
T. Rowe Price Group Inc.	5 500	886	868	
Truist Financial Corp.	59 935	3 609	3 185	
U.S. Bancorp	38 322	2 350	2 081	
Visa Inc., catégorie A	84 476	24 758	30 333	
Webster Financial Corp.	30 346	1 728	1 810	
Wells Fargo & Co.	6 379	373	518	
		141 454	169 538	7,2 %
Soins de santé				
Abbott Laboratories	143 780	20 113	20 439	
AbbVie Inc.	126 442	23 174	29 669	
Amgen Inc.	18 058	6 300	7 719	
Becton, Dickinson and Co.	22 532	7 652	7 204	
Bristol-Myers Squibb Co.	28 396	2 291	1 613	
Cencora Inc.	12 908	2 864	3 979	
CVS Health Corp.	30 948	4 060	2 501	
Danaher Corp.	24 573	8 695	8 399	
Eli Lilly and Co.	2 974	1 222	3 684	
Johnson & Johnson	123 608	26 202	24 716	
McKesson Corp.	32 916	17 092	26 300	
Merck & Co. Inc.	77 161	9 611	13 068	
Pfizer Inc.	153 121	9 466	5 861	
Quest Diagnostics Inc.	22 429	3 952	4 200	
Thermo Fisher Scientific Inc.	21 842	11 918	16 524	
UnitedHealth Group Inc.	34 523	15 868	24 052	
Zoetis Inc.	25 031	5 774	5 936	
		176 254	205 864	8,7 %
Industrie				
3M Co.	13 592	2 474	1 900	
Ametek Inc.	17 551	2 777	4 003	
Broadridge Financial Solutions Inc.	12 116	2 457	3 265	
C.H. Robinson Worldwide Inc.	2 846	433	343	
Carrier Global Corp.	33 270	2 408	2 871	
Cummins Inc.	3 364	994	1 275	
Emerson Electric Co.	14 060	1 169	2 119	
Equifax Inc.	42 826	12 498	14 205	
Fastenal Co.	14 079	1 266	1 210	
FedEx Corp.	7 668	2 690	3 145	
Generac Dynamics Corp.	18 765	4 786	7 448	
Honeywell International Inc.	17 711	4 248	5 174	
IDEX Corp.	13 262	3 946	3 650	
Illinois Tool Works Inc.	14 449	5 087	4 684	
Johnson Controls International PLC	16 759	1 202	1 524	
Lockheed Martin Corp.	14 797	8 202	9 456	
Norfolk Southern Corp.	9 363	2 969	2 750	
Northrop Grumman Corp.	2 783	1 746	1 660	
Otis Worldwide Corp.	36 753	3 919	4 840	
Parker-Hannifin Corp.	3 649	2 819	2 525	
Paychex Inc.	18 141	3 152	2 943	
Raytheon Technologies Corp.	36 041	4 307	4 950	
Republic Services Inc.	76 847	13 221	20 431	
Snap-On Inc.	1 297	376	464	
Trinity Industries Inc.	40 575	1 642	1 661	
UL Solutions Inc., catégorie A	33 026	1 544	1 906	
Union Pacific Corp.	54 391	14 909	16 836	
United Parcel Service Inc., catégorie B	17 899	4 753	3 351	
Waste Management Inc.	25 517	3 883	7 447	
Watsco Inc.	835	369	529	
		116 246	138 565	5,9 %
Technologies de l'information				
Analog Devices Inc.	15 609	4 042	4 874	

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

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Apple Inc.	117 387	18 026	33 824	
Broadcom Inc.	8 486	4 783	18 639	
Cisco Systems Inc.	99 577	4 646	6 472	
Corning Inc.	19 939	908	1 060	
Gen Digital Inc.	14 097	336	482	
Hewlett Packard Enterprise Co.	31 970	677	926	
HP Inc.	24 062	1 043	1 153	
International Business Machines Corp.	22 545	3 994	5 334	
Juniper Networks Inc.	7 998	302	399	
KLA Corp.	2 986	1 413	3 368	
Lam Research Corp.	4 091	3 037	5 960	
Microsoft Corp.	97 873	29 566	59 844	
Motorola Solutions Inc.	41 896	10 597	22 127	
NVIDIA Corp.	213 505	5 469	36 084	
Oracle Corp.	15 749	2 416	3 042	
Qualcomm Inc.	4 617	847	1 258	
Roper Technologies Inc.	6 735	3 834	5 194	
Skyworks Solutions Inc.	3 946	520	575	
Texas Instruments Inc.	27 644	4 994	7 357	
		101 450	217 972	9,2 %
Matériaux				
Air Products and Chemicals Inc.	5 467	1 869	1 930	
Celanese Corp.	2 528	357	466	
CF Industries Holdings Inc.	4 616	502	468	
Dow Inc.	14 068	1 006	1 021	
Eastman Chemical Co.	2 893	362	388	
Linde PLC	35 511	13 340	21 318	
Mosaic Co. (The)	7 910	334	313	
Packaging Corp. of America	2 205	403	551	
Sherwin-Williams Co. (The)	35 857	11 306	14 639	
		29 479	41 094	1,7 %
Immobilier				
American Tower Corp.	6 670	1 505	1 774	
Equinix Inc.	958	824	992	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Public Storage	1 928	779	759	
Realty Income Corp.	72 122	6 412	5 211	
Rexford Industrial Realty Inc.	59 720	4 032	3 643	
VICI Properties Inc.	103 759	4 550	4 065	
Welltower Inc.	11 842	1 294	1 689	
		19 396	18 133	0,8 %
Services publics				
AES Corp. (The)	51 455	1 240	1 237	
Alliant Energy Corp.	6 305	511	439	
Ameren Corp.	6 566	809	639	
American Electric Power Co. Inc.	12 940	1 712	1 553	
Atmos Energy Corp.	40 813	6 232	6 513	
CenterPoint Energy Inc.	106 516	4 341	4 514	
CMS Energy Corp.	95 507	7 689	7 778	
Consolidated Edison Inc.	70 657	6 799	8 644	
DTE Energy Co.	5 089	881	773	
Duke Energy Corp.	104 621	13 135	14 346	
Edison International	28 702	2 468	2 820	
Entergy Corp.	5 003	729	732	
Essential Utilities Inc.	6 390	414	326	
Eversource Inc.	5 650	512	410	
NextEra Energy Inc.	50 473	4 007	4 889	
PPL Corp.	176 718	6 793	6 685	
Public Service Enterprise Group Inc.	12 262	1 070	1 236	
Sempra Energy	31 361	3 262	3 263	
Southern Co. (The)	87 019	8 044	9 234	
WEC Energy Group Inc.	7 761	1 063	833	
Xcel Energy Inc.	13 660	1 329	997	
		73 040	77 861	3,3 %
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		956 569	1 217 114	51,5 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		1 807 971	2 198 969	93,0 %
TOTAL DES ACTIONS		1 931 671	2 335 479	98,8 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME		1 931 671	2 335 479	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	4,84 %	2024/08/29	bon du Trésor	3 450 000	3 406	3 423		
Gouvernement du Canada	4,68 %	2024/09/12	bon du Trésor	1 750 000	1 728	1 734		
Gouvernement du Canada	4,65 %	2024/09/26	bon du Trésor	2 000 000	1 976	1 978		
					7 110	7 135	0,3 %	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME								
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen						(1 743)		
TOTAL DES PLACEMENTS						1 937 038	2 342 614	99,1 %
Marge							93	0,0 %
Passifs dérivés							(44)	(0,0) %
Autres actifs, moins les passifs							22 133	0,9 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES							2 364 796	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						
3M Co.	2024/07/13	105,00 USD	(34)	(3 400)	(3)	(3)
Amgen Inc.	2024/07/20	322,50 USD	(10)	(1 000)	(3)	(4)
C.H. Robinson Worldwide Inc.	2024/07/20	92,50 USD	(26)	(2 600)	(2)	(3)
Cisco Systems Inc.	2024/07/13	47,00 USD	(75)	(7 500)	(2)	(8)
Clorox Co. (The)	2024/07/13	140,00 USD	(26)	(2 600)	(2)	(2)
CVS Health Corp.	2024/07/06	62,00 USD	(56)	(5 600)	(5)	(1)
CVS Health Corp.	2024/07/27	62,00 USD	(59)	(5 900)	(5)	(4)
Home Depot Inc. (The)	2024/07/06	340,00 USD	(10)	(1 000)	(3)	(8)
Home Depot Inc. (The)	2024/07/06	355,00 USD	(10)	(1 000)	(3)	(1)
Johnson & Johnson	2024/07/06	150,00 USD	(24)	(2 400)	(2)	-
McDonald's Corp.	2024/07/06	270,00 USD	(13)	(1 300)	(3)	-
McDonald's Corp.	2024/07/20	265,00 USD	(13)	(1 300)	(3)	(2)
Medtronic PLC	2024/07/06	83,00 USD	(42)	(4 200)	(2)	(1)
Starbucks Corp.	2024/07/13	82,00 USD	(43)	(4 300)	(3)	(1)

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)
Starbucks Corp.	2024/07/27	82,00 USD	(43)	(4 300)	(4)	(4)
United Parcel Service Inc., catégorie B	2024/07/06	142,00 USD	(25)	(2 500)	(6)	–
Watsco Inc.	2024/07/20	500,00 USD	(7)	(700)	(7)	(2)
Total – position vendeur					(58)	(44)
Actifs et passifs dérivés – options					(58)	(44)

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

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 30 juin 2024 et 31 décembre 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 30 juin 2024 et 31 décembre 2023

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 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
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

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2023 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
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

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 30 juin 2024 et 31 décembre 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	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
AAA	0,3	0,7
A	–	0,2
Total	0,3	0,9

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

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 30 juin 2024

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	1 287 645	54,5
EUR	338 979	14,3
JPY	133 753	5,7
GBP	114 036	4,8
CHF	113 681	4,8
SGD	71 664	3,0
AUD	56 509	2,4
DKK	39 870	1,7
HKD	38 199	1,6
TWD	10 716	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 30 juin 2024 et 31 décembre 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	22 217	22 444

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 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 30 juin 2024 et 31 décembre 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)	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Indice mondial MSCI rendement de dividendes élevé	21 356	21 245

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

Au 30 juin 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	–	7 135	–	7 135
Actions	2 335 479	–	–	2 335 479
Total des actifs financiers	2 335 479	7 135	–	2 342 614
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(39)	(5)	–	(44)
Total des passifs financiers	(39)	(5)	–	(44)
Total des actifs et des passifs financiers	2 335 440	7 130	–	2 342 570

(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 30 juin 2024 et 31 décembre 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 30 juin 2024 et 31 décembre 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 (non audité)

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

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

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

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

Chacun des Fonds communs Impérial et chacun des Portefeuilles axés sur la production de revenu (individuellement un *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 30 juin 2024. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 30 juin 2024 et 31 décembre 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 semestres clos les 30 juin 2024 et 2023, sauf pour les Fonds créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'aux 30 juin 2024 et 2023.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 12 août 2024.

2. Sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (l'*IAS 34*), publiée par l'International Accounting Standards Board (l'*IASB*).

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les Normes internationales d'information financière (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'intérêt (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. Les prix des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement davantage en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à revenu fixe à court terme. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins de un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

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

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (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 30 juin 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 (non audité)

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

Le coût des titres 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'options à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

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

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

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.

Notes des états financiers (non audité)

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 établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds pour lequel aucun cours n'est disponible ou pour lequel le cours ne reflète pas adéquatement la juste valeur en l'évaluant à sa juste valeur. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de 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) réalisé(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 semestres clos les 30 juin 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 assujettie 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 assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

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

8. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds, 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 des Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

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

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et de certains autres titres ne 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.

Notes des états financiers (non audité)

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

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (*STM CIBC*) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à STM CIBC au titre des services de prêt de titres pour les semestres clos les 30 juin 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.



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