

## 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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	5 618 184 \$	5 792 920 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	46 062	42 004
Marge	1 668	699
Intérêts à recevoir	145	295
Dividendes à recevoir	20 056	17 038
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	4 414	1 456
Autres montants à recevoir	1	–
Actifs dérivés	9 288	17 652
<b>Total de l'actif</b>	<b>5 699 818</b>	<b>5 872 064</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	8 390	1 212
Frais de gestion à payer	–	1
Passifs dérivés	27 719	13 547
<b>Total du passif</b>	<b>36 109</b>	<b>14 760</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)</b>	<b>5 663 709 \$</b>	<b>5 857 304 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	5 663 709 \$	5 857 304 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Catégorie A	24,47 \$	22,59 \$

### † 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	292 467	309 128
31 décembre 2023	257 552	276 706

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

	i	ii	iii	iv
30 juin 2024	–	309 128	–	–
31 décembre 2023	–	276 706	–	–

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

### Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 1<sup>er</sup> février 1991 (la date de création).

	Date de début des activités
Catégorie A	15 octobre 1998

## Fonds commun d'actions internationales 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
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>		
Intérêts aux fins de distribution	2 092 \$	3 059 \$
Revenu de dividendes	110 603	131 809
Profit (perte) sur dérivés	12 160	7 435
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	264 898	45 108
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	419	(1 865)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	119 151	502 852
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>	<b>509 323</b>	<b>688 398</b>
<b>Autres produits</b>		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	324	(575)
Revenu tiré du prêt de titres ±	601	1 307
	<b>925</b>	<b>732</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion ±±	8 058	8 929
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	9	10
Coûts de transaction ±±±	3 734	2 825
Retenues d'impôt (note 7)	15 637	19 598
	<b>27 438</b>	<b>31 362</b>
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(3 098)	(3 418)
	<b>24 340</b>	<b>27 944</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>485 908</b>	<b>661 186</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	485 908 \$	661 186 \$
<b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie</b>		
Catégorie A	244 918	298 471
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	1,98 \$	2,21 \$

### ± 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	805 \$	100,0	1 757 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	(4)	(0,5)	(14)	(0,8)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(200)	(24,8)	(436)	(24,8)
<b>Revenu tiré du prêt de titres</b>	<b>601 \$</b>	<b>74,7</b>	<b>1 307 \$</b>	<b>74,4</b>

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,25 %

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

	2024	2023
<b>Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)</b>		
Total payé	2 273	1 576
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	19	-
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
<b>Rabais de courtage (en milliers de dollars)</b>		
Total payé	963	572
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	22	-

### 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)	200	436

**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	
	30 juin 2024	30 juin 2023
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>485 908 \$</b>	<b>661 186 \$</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	359 344	244 434
Montant payé au rachat de parts	(1 038 847)	(412 329)
	(679 503)	(167 895)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(193 595)</b>	<b>493 291</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>5 857 304</b>	<b>6 087 031</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>5 663 709 \$</b>	<b>6 580 322 \$</b>
<b>Parts rachetables émises et en circulation (note 5)</b>		
Aux 30 juin 2024 et 2023		
Solde au début de la période	259 260	302 019
Parts rachetables émises	15 058	11 207
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	—	—
	274 318	313 226
Parts rachetables rachetées	(42 844)	(18 874)
Solde à la fin de la période	231 474	294 352

**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
	55 878	—

**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
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	485 908 \$	661 186 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(324)	575
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(119 151)	(502 852)
Achat de placements	(2 351 515)	(2 048 366)
Produits de la vente de placements	2 937 056	2 088 295
Marge	(969)	13 210
Intérêts à recevoir	150	(46)
Dividendes à recevoir	(3 018)	(3 187)
Autres montants à recevoir	(1)	—
Autres charges à payer et autres passifs	(1)	—
	683 237	163 707
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	359 344	242 008
Montant payé au rachat de parts	(1 038 847)	(409 157)
	(679 503)	(167 149)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>	<b>3 734</b>	<b>(3 442)</b>
<b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>	<b>324</b>	<b>(575)</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>	<b>42 004</b>	<b>61 807</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>46 062 \$</b>	<b>57 790 \$</b>
Intérêts reçus	2 242 \$	3 013 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	91 948 \$	109 024 \$

## Fonds commun d'actions internationales 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
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	334 620	24 751	36 040	
Thomson Reuters Corp.	24 313	3 555	5 607	
		28 306	41 647	0,7 %
<b>TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES</b>		<b>28 306</b>	<b>41 647</b>	<b>0,7 %</b>
<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>				
<b>Australie</b>				
Ampol Ltd.	8 568	236	252	
APA Group	45 711	364	332	
Aristocrat Leisure Ltd.	19 916	301	902	
ASX Ltd.	6 901	299	377	
Atlassian Corp. PLC	102 310	28 042	24 757	
Aurizon Holdings Ltd.	66 178	290	220	
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	804 896	17 764	20 688	
BHP Group Ltd.	1 084 797	44 195	42 417	
Bluescope Steel Ltd.	359 002	6 764	6 667	
Brambles Ltd.	49 587	449	655	
carsales.com Ltd.	12 762	320	409	
Cochlear Ltd.	72 574	13 803	21 916	
Coles Group Ltd.	46 214	592	716	
Commonwealth Bank of Australia	195 605	15 864	22 669	
Computershare Ltd.	19 142	277	458	
CSL Ltd.	130 982	28 406	35 139	
Dexus	38 670	374	228	
Endeavour Group Ltd.	55 097	325	253	
Fortescue Metals Group Ltd.	508 758	9 424	9 909	
Goodman Group	59 281	461	1 871	
GPT Group	1 919 624	7 545	7 002	
Insurance Australia Group Ltd.	85 395	433	554	
Lottery Corp. Ltd. (The)	79 294	260	366	
Macquarie Group Ltd.	45 840	5 630	8 533	
Medibank Private Ltd.	2 783 481	9 458	9 437	
Mineral Resources Ltd.	6 259	289	306	
Mirvac Group	141 862	308	241	
National Australia Bank Ltd.	400 738	12 297	13 221	
Northern Star Resources Ltd.	40 945	456	486	
Orica Ltd.	17 330	324	282	
Origin Energy Ltd.	61 374	556	607	
Pilbara Minerals Ltd.	101 855	425	283	
Pro Medicus Ltd.	2 077	226	270	
Qantas Airways Ltd.	29 553	175	157	
QBE Insurance Group Ltd.	52 107	657	823	
Ramsay Health Care Ltd.	6 600	359	285	
REA Group Ltd.	1 884	164	337	
Reece Australia Ltd.	8 129	155	186	
Rio Tinto Ltd.	92 067	9 738	9 977	
Santos Ltd.	112 116	754	778	
Scentre Group	184 963	599	524	
Seek Ltd.	12 808	225	249	
Seven Group Holdings Ltd.	7 130	244	244	
Sonic Healthcare Ltd.	622 010	20 447	14 861	
South32 Ltd.	161 355	335	535	
Stockland	85 044	369	322	
Suncorp Group Ltd.	43 874	483	694	
Telstra Corp. Ltd.	144 070	476	476	
Transurban Group	107 244	1 070	1 210	
Treasury Wine Estates Ltd.	28 908	298	327	
Vicinity Centres	4 212 257	7 315	7 086	
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	8 436	212	252	
Wesfarmers Ltd.	509 903	25 050	30 206	
Westpac Banking Corp.	120 575	3 105	2 987	
Wisetech Global Ltd.	54 298	4 112	4 938	
Woodside Energy Group Ltd.	65 853	1 998	1 696	
Woolworths Group Ltd.	239 666	7 976	7 361	
		293 073	318 934	5,6 %
<sup>2</sup> <b>Autriche</b> (note 10)				
Erste Group Bank AG	139 266	9 000	9 018	
OMV AG	5 245	241	312	
Verbund AG	2 426	156	263	
Voestalpine AG	4 029	169	149	
		9 566	9 742	0,2 %
<sup>2</sup> <b>Belgique</b> (note 10)				
Ageas SA/NV	5 688	351	355	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	31 168	2 803	2 476	
D'leteren Group	773	158	224	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Elia Group SA	1 060	171	135	
Groupe Bruxelles Lambert SA	3 136	322	306	
KBC Group NV	63 881	4 934	6 158	
Lotus Bakeries NV	15	160	212	
Sofina SA	556	209	173	
Syngso SA	2 639	346	322	
UCB SA	4 367	341	887	
Umicores SA	7 540	255	155	
Warehouses De Pauw SCA	6 317	280	233	
		10 330	11 636	0,2 %
<b>Bermudes</b>				
Arch Capital Group Ltd.	189 590	18 175	26 168	
		18 175	26 168	0,5 %
<b>Brésil</b>				
NU Holdings Ltd.	1 261 170	17 191	22 240	
		17 191	22 240	0,4 %
<b>Chili</b>				
Antofagasta PLC	14 049	208	511	
		208	511	0,0 %
<b>Danemark</b>				
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie A	109	225	253	
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B	160	327	380	
Carlsberg AS, série B	50 630	9 503	8 315	
Coloplast AS, catégorie B	4 355	412	716	
Danske Bank AS	23 822	710	972	
Demant AS	3 574	121	212	
DSV AS	63 893	10 520	13 417	
Genmab AS	2 283	586	783	
Novo Nordisk AS, catégorie B	1 065 397	55 229	208 549	
Novozymes AS, catégorie B	226 734	16 892	18 950	
Orsted AS	6 735	474	489	
Pandora AS	2 982	319	614	
Rockwool International AS, catégorie B	10 071	5 789	5 585	
Tryg AS	222 171	6 656	6 641	
Vestas Wind Systems AS	391 565	19 864	12 421	
		127 627	278 297	4,9 %
<sup>2</sup> <b>Finlande</b> (note 10)				
Elisa OYJ	152 667	9 772	9 562	
Fortum OYJ	15 970	368	320	
Kesko OYJ, série B	339 425	8 911	8 169	
Kone OYJ, catégorie B	142 570	9 234	9 670	
Metso Outotec OYJ	22 233	323	323	
Neste OYJ	15 060	329	368	
Nokia OYJ	184 147	1 962	959	
Nordea Bank ABP	1 004 359	16 761	16 380	
Orion OYJ, catégorie B	3 877	174	226	
Sampo OYJ	15 587	691	920	
Stora Enso OYJ, série R	20 711	273	387	
UPM-Kymmene OYJ	18 513	469	889	
Wartsila OYJ Abp	17 984	290	477	
		49 557	48 650	0,9 %
<sup>2</sup> <b>France</b> (note 10)				
Accor SA	6 933	359	388	
Aéroports de Paris	1 247	199	208	
Air Liquide SA	222 609	36 155	52 560	
Airbus SE	178 364	26 810	33 490	
Alstom SA	10 362	491	239	
Amundi SA	2 210	213	196	
Arkema	2 139	251	255	
AXA SA	275 582	12 444	12 355	
bioMérieux	1 490	199	194	
BNP Paribas SA	232 368	17 294	20 330	
Bolloré SE	25 634	158	206	
Bouygues SA	6 785	304	298	
Bureau Veritas SA	11 357	357	432	
Capgemini SE	53 111	10 413	14 433	
Carrefour SA	396 252	9 152	7 682	
Compagnie de Saint-Gobain SA	123 453	9 780	13 135	
Compagnie Générale des Établissements Michelin	201 970	8 565	10 680	
Covivio	1 800	202	118	
Crédit Agricole SA	36 791	604	687	
Danone	22 334	1 723	1 871	
Dassault Aviation SA	714	119	177	
Dassault Systèmes SE	126 155	6 187	6 489	
Edenred	394 344	29 410	22 880	

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

Fonds commun d'actions internationales 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
Eiffage SA	59 817	7 940	7 521	
Engie	589 503	13 777	11 549	
EssilorLuxottica SA	57 837	12 852	17 002	
Eurazeo SE	1 646	120	180	
Gecina SA	1 655	275	209	
Getlink SE	10 817	165	245	
Hermes International	2 770	6 605	8 752	
Ipsen SA	40 421	6 257	6 794	
Kering	2 582	844	1 285	
Klépierre SA	7 662	353	280	
La Française des Jeux SAEM	3 778	191	176	
Legend SA	9 158	584	1 244	
L'Oréal SA	131 297	59 624	79 063	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	99 258	61 351	104 258	
Orange SA	296 517	4 965	4 069	
Pernod-Ricard SA	74 906	17 661	13 982	
Publicis Groupe	109 711	11 475	15 942	
Rémy Cointreau SA	842	134	97	
Renault SA	6 846	544	480	
Rexel SA	8 031	280	284	
Safran SA	193 676	41 895	55 842	
Sanofi SA	180 052	22 652	23 756	
Sartorius Stedim Biotech	1 041	281	235	
Schneider Electric SE	201 628	33 333	66 131	
SEB SA	897	145	126	
Société Générale SA	25 067	1 450	806	
Sodexo Alliance SA	3 150	312	388	
Teleperformance	31 985	5 362	4 623	
Thales SA	3 268	268	715	
TotalEnergies SE	463 125	30 317	42 420	
Unibail-Rodamco-Westfield	4 212	946	455	
Veolia Environnement SA	237 755	9 962	9 742	
Vinci SA	161 479	23 520	23 285	
Vivendi SE	25 779	790	369	
		548 619	701 608	12,4 %
<b><sup>2</sup> Allemagne (note 10)</b>				
Adidas AG	5 623	782	1 837	
Allianz SE, actions nominatives	82 980	25 327	31 528	
BASF SE	30 963	2 691	2 048	
Bayer AG, actions nominatives	34 074	3 399	1 314	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	38 249	4 885	4 950	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	2 099	215	253	
Bechtle AG	2 947	263	190	
Beiersdorf AG	3 485	357	698	
Brenntag SE	55 525	5 599	5 124	
Carl Zeiss Meditec AG	1 448	213	139	
Commerzbank AG	36 438	728	756	
Continental AG	3 913	603	303	
Covestro AG	6 729	533	540	
CTS Eventim AG & Co. KGaA	2 230	262	254	
Daimler Truck Holding AG	18 557	777	1 012	
Delivery Hero SE	6 944	545	226	
Deutsche Bank AG, actions nominatives	567 285	12 253	12 404	
Deutsche Boerse AG	49 456	9 970	13 829	
Deutsche Lufthansa AG, actions nominatives	21 508	295	180	
Deutsche Post AG, actions nominatives	385 402	27 571	21 410	
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	1 095 444	31 942	37 669	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	4 052	510	412	
E.ON SE	78 000	1 542	1 402	
Evonik Industries AG	9 275	348	259	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	7 316	527	382	
Fresenius SE & Co. KGaA	15 019	770	614	
GEA Group AG	159 068	8 879	9 047	
Hannover Rueckversicherungs SE	2 086	245	722	
HeidelbergCement AG	91 710	10 170	12 970	
Henkel AG & Co. KGaA	3 705	289	399	
Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées	5 854	578	713	
Infineon Technologies AG	611 413	27 811	30 698	
Knorr-Bremse AG	2 609	388	273	
LEG Immobilien SE	2 642	414	295	
Mercedes-Benz Group AG	194 586	16 806	18 424	
Merck KGaA	42 824	9 135	9 689	
MTU Aero Engines Holding AG	1 918	491	669	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	34 253	21 506	23 428	
Nemetschek SE	2 056	213	275	
Porsche AG, actions privilégiées	5 446	497	336	
Puma SE	3 757	268	236	
Rational AG	183	205	208	
Rheinmetall AG	1 515	407	1 056	
RWE AG	21 945	1 016	1 030	
SAP SE	329 980	52 871	90 681	
Sartorius AG	14 543	5 994	4 657	
Scout24 SE	2 695	272	282	
Siemens AG, actions nominatives	107 344	20 115	27 333	
Siemens Energy AG	21 424	661	764	
Siemens Healthineers AG	110 895	7 514	8 737	
Symrise AG	130 626	18 887	21 866	
Talanx AG	2 324	178	253	
Volkswagen AG	1 063	222	174	
Volkswagen AG, actions privilégiées	7 154	1 367	1 105	
Vonovia SE	25 483	1 286	992	
Zalando SE	8 064	645	259	
		342 237	407 304	7,2 %
<b><sup>3</sup> Hong Kong (note 10)</b>				
AIA Group Ltd.	3 131 908	38 000	28 989	
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	131 880	484	557	
CK Asset Holdings Ltd.	69 416	722	356	
CK Hutchison Holdings Ltd.	95 548	1 795	623	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	22 687	185	175	
CLP Holdings Ltd.	56 746	547	628	
Futu Holdings Ltd., CAAÉ	1 981	291	178	
Galaxy Entertainment Group Ltd.	77 935	449	496	
Hang Seng Bank Ltd.	27 255	522	479	
Henderson Land Development Co. Ltd.	52 311	217	192	
HKT Trust and HKT Ltd.	136 496	229	209	
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	399 006	501	415	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	41 762	1 092	1 828	
Hongkong Land Holdings Ltd.	39 741	310	175	
Jardine Matheson Holdings Ltd.	5 653	429	273	
Link REIT	1 400 863	9 198	7 442	
MTR Corp. Ltd.	55 980	272	242	
Power Assets Holdings Ltd.	49 368	411	365	
Sino Land Co. Ltd.	138 272	241	195	
SITC International Holdings Co. Ltd.	47 803	246	177	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	754 958	10 095	8 949	
Swire Pacific Ltd., catégorie A	544 681	5 561	6 579	
Swire Properties Ltd.	42 744	137	93	
Technronic Industries Co. Ltd.	349 367	6 934	5 449	
WH Group Ltd.	297 213	300	268	
Wharf (Holdings) Ltd. (The)	38 524	137	148	
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	60 144	376	218	
		79 681	65 698	1,2 %
<b>Inde</b>				
HDFC Bank Ltd.	222 623	6 010	6 150	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	72 341	6 425	6 367	
ICICI Bank Ltd., CAAÉ	603 020	18 203	23 767	
Tata Consultancy Services Ltd.	116 090	6 182	7 419	
		36 820	43 703	0,8 %
<b>Indonésie</b>				
PT Bank Central Asia TBK	7 229 431	5 194	5 985	
PT Telkom Indonesia (Persero) TBK	17 137 546	5 746	4 454	
		10 940	10 439	0,2 %
<b><sup>2</sup> Irlande (note 10)</b>				
AIB Group PLC	60 865	318	440	
Aon PLC	77 928	26 021	31 298	
Bank of Ireland Group PLC	37 440	415	535	
DCC PLC	88 398	8 612	8 440	
Experian PLC	500 784	18 776	31 827	
Flutter Entertainments PLC	6 155	1 381	1 532	
ICON PLC	97 300	23 992	41 726	
James Hardie Industries PLC, CAAÉ	15 147	221	649	
Kerry Group PLC, catégorie A	53 950	7 008	5 981	
Kingspan Group PLC	5 544	343	645	
Smurfit Kappa Group PLC	9 277	448	566	
STERIS PLC	69 310	15 470	20 817	
		103 005	144 456	2,5 %
<b>Israël</b>				
Azrieli Group Ltd.	1 531	103	122	

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

Fonds commun d'actions internationales 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
Bank Hapoalim B.M.	669 445	7 932	8 088	
Bank Leumi Le Israel	54 297	338	606	
Check Point Software Technologies Ltd.	71 136	14 690	16 057	
CyberArk Software Ltd.	1 514	272	566	
Elbit Systems Ltd.	962	156	229	
Global-e Online Ltd.	3 599	191	179	
ICL Group Ltd.	27 898	226	164	
Israel Discount Bank, catégorie A	963 555	6 769	6 579	
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	136 326	6 538	6 325	
Mobileye Global Inc., catégorie A	339 338	14 192	13 038	
Monday.com Ltd.	59 162	17 675	19 486	
NICE Ltd.	2 254	241	531	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	38 869	1 478	864	
Wix.com Ltd.	1 927	295	419	
		71 096	73 253	1,3 %
<b><sup>2</sup> Italie (note 10)</b>				
Amplifon SPA	4 478	226	218	
Assicurazioni Generali SPA	424 110	11 759	14 444	
Banco BPM SPA	46 052	353	405	
Davide Campari-Milano NV	21 914	246	284	
DiaSorin	797	216	108	
Enel SPA	1 869 314	17 854	17 745	
Eni SPA	325 709	7 327	6 842	
Ferrari NV	143 946	36 338	80 364	
FinecoBank Banca Fineco SPA	21 746	367	442	
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	12 089	177	172	
Intesa Sanpaolo SPA	1 656 764	7 799	8 423	
Leonardo-Finmeccanica SPA	14 406	302	457	
Mediobanca SPA	418 779	6 655	8 386	
Moncler SPA	7 861	470	660	
Next SPA	21 231	395	177	
Poste Italiane SPA	486 317	8 061	8 466	
Prysmian SPA	9 071	293	766	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	3 757	198	267	
Snam SPA	71 789	431	434	
Telecom Italia SPA	354 781	479	116	
Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA	50 091	299	528	
UniCredit SPA	173 903	5 188	8 804	
		105 433	158 508	2,8 %
<b>Japon</b>				
Advantest Corp.	26 569	360	1 473	
AEON CO. LTD.	22 678	424	664	
AGC Inc.	7 000	307	312	
Aisin Corp.	150 023	7 433	6 705	
Ajinomoto Co. Inc.	16 274	362	784	
ANA Holdings Inc.	333 342	9 465	8 429	
Asahi Group Holdings Ltd.	16 702	574	809	
Asahi Kasei Corp.	44 525	380	391	
ASICS Corp.	23 096	436	487	
Astellas Pharma Inc.	62 755	937	847	
Bandai Namco Holdings Inc.	21 274	234	570	
Bridgestone Corp.	203 991	10 335	11 012	
Brother Industries Ltd.	278 695	6 615	6 735	
Canon Inc.	34 690	1 344	1 287	
Capcom Co. Ltd.	134 365	3 010	3 477	
Central Japan Railway Co.	26 789	776	794	
Chiba Bank Ltd. (The)	18 962	132	233	
Chubu Electric Power Co. Inc.	22 867	418	370	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	23 291	386	1 135	
Concordia Financial Group Ltd.	37 509	218	304	
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	7 455	205	344	
Daifuku Co. Ltd.	10 869	252	279	
Dai-ichi Life Holdings Inc.	275 608	9 181	10 097	
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	961 064	33 859	45 694	
Daikin Industries Ltd.	139 301	30 672	26 530	
Daito Trust Construction Co. Ltd.	59 779	8 972	8 465	
Daiwa House Industry Co. Ltd.	327 339	13 020	11 401	
Daiwa Securities Group Inc.	47 344	405	497	
DENSO Corp.	65 579	874	1 400	
Dentsu Group Inc.	7 249	283	251	
Disco Corp.	3 195	326	1 665	
East Japan Railway Co.	31 471	869	717	
Eisai Co. Ltd.	8 947	496	504	
ENEOS Holdings Inc.	99 915	583	704	
FANUC Corp.	757 885	37 291	28 464	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Fast Retailing Co. Ltd.	67 710	23 241	23 430	
Fuji Electric Co. Ltd.	4 505	155	352	
Fujifilm Holdings Corp.	38 822	568	1 246	
Fujitsu Ltd.	61 048	571	1 310	
GLP J-REIT	2 413	4 541	2 695	
GMO Payment Gateway Inc.	323 301	32 767	24 488	
Hamamatsu Photonics K.K.	69 648	4 465	2 560	
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	8 186	294	299	
Hikari Tsushin Inc.	694	107	178	
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	3 848	107	141	
Hitachi Ltd.	160 765	1 477	4 952	
Honda Motor Co. Ltd.	657 051	9 588	9 663	
HOSHIZAKI CORP.	3 888	212	169	
Hoya Corp.	66 481	6 276	10 636	
Hulic Co. Ltd.	675 420	8 461	8 213	
Ibiden Co. Ltd.	4 031	241	226	
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	816 772	7 595	7 263	
Inpex Corp.	437 874	8 872	8 797	
Isuzu Motors Ltd.	469 717	7 727	8 543	
ITOCHU Corp.	189 962	8 846	12 775	
Japan Airlines Co. Ltd.	333 498	8 294	7 209	
Japan Exchange Group Inc.	102 215	3 067	3 280	
Japan Post Bank Co. Ltd.	50 181	573	652	
Japan Post Holdings Co. Ltd.	72 272	921	983	
Japan Post Insurance Co. Ltd.	6 853	156	182	
Japan Real Estate Investment Corp.	47	292	203	
Japan Tobacco Inc.	41 614	1 279	1 542	
JFE Holdings Inc.	435 734	8 884	8 603	
Kajima Corp.	15 128	178	359	
Kansai Electric Power Co. Inc.	341 083	8 413	7 835	
Kao Corp.	16 157	759	895	
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	14 064	145	281	
KDDI Corp.	638 212	26 210	23 130	
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	4 794	138	212	
Keyence Corp.	72 586	31 271	43 462	
Kikkoman Corp.	24 088	154	383	
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	6 480	277	193	
Kirin Holdings Co. Ltd.	27 574	487	487	
KOBE BUSSAN CO. LTD.	5 383	202	164	
Koito Manufacturing Co. Ltd.	7 103	154	134	
Komatsu Ltd.	295 589	9 497	11 812	
Konami Holdings Corp.	3 594	176	356	
Kubota Corp.	34 684	476	667	
Kurita Water Industries Ltd.	133 163	6 153	7 741	
Kyocera Corp.	44 523	663	703	
Kyowa Kirin Co. Ltd.	9 658	201	226	
Lasertec Corp.	2 779	431	853	
M3 Inc.	15 788	253	207	
Makita Corp.	8 013	223	300	
Marubeni Corp.	49 411	396	1 253	
MatsukiyoCocokara & Co.	337 157	6 554	6 624	
Mazda Motor Corp.	438 634	5 439	5 785	
McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	3 092	145	167	
Meiji Holdings Co. Ltd.	8 398	230	248	
MinebeaMitsumi Inc.	12 986	226	366	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	1 144 081	8 881	8 721	
Mitsubishi Corp.	316 521	5 316	8 512	
Mitsubishi Electric Corp.	67 015	824	1 469	
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	39 035	863	841	
Mitsubishi HC Capital Inc.	28 858	201	261	
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	111 143	626	1 637	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2 641 560	22 407	39 000	
Mitsui & Co. Ltd.	247 056	4 092	7 708	
Mitsui Chemicals Inc.	6 107	151	231	
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	92 594	824	1 166	
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	12 313	426	506	
Mizuho Financial Group Inc.	83 653	2 048	2 409	
Monotaro Co. Ltd.	141 225	2 200	2 263	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	44 616	459	1 363	
Murata Manufacturing Co. Ltd.	342 878	8 517	9 714	
NEC Corp.	8 516	503	961	
Nexon Co. Ltd.	12 091	167	308	
Nidec Corp.	245 120	28 894	15 090	
Nintendo Co. Ltd.	354 583	25 023	25 904	
Nippon Building Fund Inc.	56	337	269	
Nippon Express Holdings Inc.	121 064	9 471	7 665	
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	33 916	232	303	
Nippon Prologis REIT Inc.	82	219	175	

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

Fonds commun d'actions internationales 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	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Nippon Sanso Holdings Corp.	6 198	120	252		Toray Industries Inc.	49 602	364	322	
Nippon Steel Corp.	375 547	12 063	10 891		Toto Ltd.	5 065	190	163	
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	10 883 648	13 950	14 079		Toyota Industries Corp.	5 246	266	610	
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	15 923	228	636		Toyota Motor Corp.	1 271 297	24 178	35 684	
Nissan Chemical Corp.	4 501	226	196		Toyota Tsusho Corp.	349 107	7 425	9 334	
Nissan Motor Co. Ltd.	84 675	825	393		Trend Micro Inc.	4 788	234	267	
NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD.	7 175	157	250		Uni-Charm Corp.	83 375	4 023	3 665	
Nitori Holdings Co. Ltd.	2 844	261	412		West Japan Railway Co.	15 589	424	398	
Nitto Denko Corp.	5 095	338	553		Yakult Honsha Co. Ltd.	9 178	297	225	
NOF CORP.	334 503	7 014	6 276		Yamaha Motor Co. Ltd.	31 695	250	403	
Nomura Holdings Inc.	104 221	890	824		Yamato Transport Co. Ltd.	9 277	190	140	
Nomura Real Estate Holdings Inc.	3 932	109	135		YASKAWA Electric Corp.	8 520	183	420	
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	144	277	175		Yokogawa Electric Corp.	8 168	152	271	
Nomura Research Institute Ltd.	13 605	215	526		Z Holdings Corp.	95 596	395	316	
NTT Data Corp.	22 400	247	453		ZENSHO Holdings Co. Ltd.	3 450	220	180	
Obayashi Corp.	23 047	193	377		ZOZO Inc.	4 800	123	164	
OBIC Co. Ltd.	2 317	227	409				950 946	1 070 238	18,9 %
Olympus Corp.	478 798	11 167	10 574		<b>Jordanie</b>				
Omron Corp.	6 272	242	297		Hikma Pharmaceuticals PLC	207 796	5 641	6 773	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	436 832	8 538	8 165				5 641	6 773	0,1 %
Oracle Corp. Japan	1 377	126	130		<b><sup>2</sup> Luxembourg (note 10)</b>				
Oriental Land Co. Ltd.	37 836	663	1 446		ArcelorMittal SA	16 773	713	526	
Orix Corp.	40 148	684	1 217		Eurofins Scientific SE	4 810	336	329	
Osaka Gas Co. Ltd.	287 392	7 682	8 689		Spotify Technology SA	43 640	18 007	18 734	
OTSUKA CORP.	320 528	8 009	8 458		Tenaris SA	16 813	309	354	
Otsuka Holdings Co. Ltd.	14 508	597	838				19 365	19 943	0,3 %
Pan Pacific International Holdings Corp.	13 519	140	433		<b>Macao</b>				
Panasonic Holdings Corp.	880 601	10 643	9 903		Sands China Ltd.	86 532	439	246	
Rakuten Group Inc.	53 219	460	377				439	246	0,0 %
Recruit Holdings Co. Ltd.	525 154	24 833	38 657		<b><sup>2</sup> Pays-Bas (note 10)</b>				
Renesas Electronics Corp.	51 896	794	1 346		ABN AMRO Bank NV	15 476	417	348	
Resona Holdings Inc.	75 250	487	685		Adyen NV	14 744	26 409	23 956	
Ricoh Co. Ltd.	19 622	297	230		Aegon Ltd.	48 668	527	412	
Rohm Co. Ltd.	11 790	295	216		AerCap Holdings NV	7 100	540	905	
SBI Holdings Inc.	9 719	213	337		Akzo Nobel NV	6 075	468	506	
SCREEN Holdings Co. Ltd.	2 885	490	358		argenx SE	2 061	803	1 223	
SCSK Corp.	5 594	130	153		ASM International NV	38 379	15 589	40 133	
SECOM Co. Ltd.	7 511	538	609		ASML Holding NV	91 176	36 381	127 124	
Seiko Epson Corp.	366 803	7 432	7 845		ASML Holding NV, actions nominatives	23 590	11 455	33 006	
Sekisui Chemical Co. Ltd.	13 637	174	259		ASR Nederland NV	5 642	334	367	
Sekisui House Ltd.	21 341	367	649		BE Semiconductor Industries NV	2 746	434	628	
Seven & I Holdings Co. Ltd.	77 511	1 115	1 296		Euronext NV	2 873	354	364	
SG Holdings Co. Ltd.	11 454	260	145		EXOR NV	3 555	211	508	
Shimadzu Corp.	8 473	169	291		Heineken Holding NV	4 617	379	498	
Shimano Inc.	42 055	9 268	8 891		Heineken NV	9 990	924	1 322	
Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	847 784	36 777	45 095		IMCD Group NV	2 029	554	383	
Shionogi & Co.	9 017	303	480		ING Groep NV	269 740	4 675	6 341	
Shiseido Co. Ltd.	780 199	35 222	30 419		JDE Peet's NV	4 410	187	120	
Shizuoka Financial Group Inc.	16 269	156	215		Koninklijke Ahold Delhaize NV	359 485	14 409	14 472	
SMC Corp.	1 985	629	1 294		Koninklijke DSM NV	7 821	641	1 150	
SoftBank Corp.	98 709	1 597	1 652		Koninklijke KPN NV	2 396 418	12 565	12 565	
SoftBank Group Corp.	35 684	1 258	3 140		Koninklijke Philips NV	27 887	921	959	
SOMPO HOLDINGS INC.	402 858	8 409	11 807		NN Group NV	9 642	400	613	
Sony Group Corp.	355 107	35 052	41 401		OCI NV	3 760	170	126	
Subaru Corp.	314 875	7 701	9 160		Prosus NV	421 715	26 182	20 515	
SUMCO Corp.	12 526	322	248		QIAGEN NV	7 870	273	445	
Sumitomo Corp.	36 052	549	1 239		Randstad NV	114 452	8 445	7 109	
Sumitomo Electric Industries Ltd.	25 562	396	547		Stellantis NV	518 021	10 523	14 010	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	8 774	286	365		Universal Music Group NV	170 824	6 786	6 952	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	301 257	16 481	27 665		Wolters Kluwer NV	36 079	6 129	8 151	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	22 723	541	714				188 085	325 211	5,7 %
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	10 139	350	409		<b>Nouvelle-Zélande</b>				
Suntory Beverage & Food Ltd.	4 975	223	242		Auckland International Airport Ltd.	47 670	226	303	
Suzuki Motor Corp.	54 503	495	861		Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	20 782	272	520	
Sysmex Corp.	17 870	321	395		Mercury NZ Ltd.	24 970	113	137	
T&D Holdings Inc.	325 591	7 910	7 780		Meridian Energy Ltd.	46 425	126	243	
Taisei Corp.	5 988	171	305		Spark New Zealand Ltd.	65 119	205	226	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	550 096	27 727	19 520		Xero Ltd.	5 179	592	641	
TDK Corp.	13 482	376	1 134				1 534	2 070	0,0 %
Terumo Corp.	46 525	489	1 056		<b>Norvège</b>				
TIS Inc.	276 805	7 242	7 357		Aker BP ASA	204 334	8 047	7 143	
Toho Co. Ltd.	4 003	129	160		DNB Bank ASA	427 788	11 011	11 483	
Tokio Marine Holdings Inc.	858 992	19 034	44 161		Equinor ASA	31 251	887	1 225	
Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	54 183	570	399		Gjensidige Forsikring ASA	7 181	165	175	
Tokyo Electron Ltd.	54 348	7 754	16 275		Kongsberg Gruppen ASA	3 134	147	349	
Tokyo Gas Co. Ltd.	221 702	6 840	6 529		Mowi ASA	16 574	362	377	
Tokyu Corp.	17 881	257	270						
Toppan Inc.	8 231	169	312						

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

## Fonds commun d'actions internationales 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
Norsk Hydro ASA	47 255	357	403	
Orkla ASA	25 195	222	279	
Salmar ASA	2 374	199	170	
Telenor ASA	22 420	430	350	
Yara International ASA	5 953	263	235	
		22 090	22 189	0,4 %
<b>Pologne</b>				
InPost SA	7 237	177	174	
		177	174	0,0 %
<b><sup>2</sup> Portugal (note 10)</b>				
Energias de Portugal SA	661 060	3 364	3 391	
Galp Energia SGPS SA, catégorie B	16 547	285	478	
Jeronimo Martins SGPS SA	10 080	214	269	
		3 863	4 138	0,1 %
<b><sup>4</sup> Singapour (note 10)</b>				
CapitalLand Ascendas REIT	3 716 467	10 032	9 580	
CapitalLand Integrated Commercial Trust	193 775	353	386	
Capitaland Investment Ltd. of Singapore	93 551	269	250	
DBS Group Holdings Ltd.	394 023	11 544	14 198	
Genting Singapore Ltd.	217 443	233	189	
Grab Holdings Ltd., catégorie A	75 174	445	365	
Keppel Corp. Ltd.	51 858	360	337	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	117 444	1 040	1 706	
Parkway Life REIT	1 744 073	6 549	6 155	
Sea Ltd., CAAÉ	200 620	21 918	19 602	
SembCorp Industries Ltd.	32 140	172	155	
Singapore Airlines Ltd.	53 010	332	368	
Singapore Exchange Ltd.	30 526	214	291	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	56 142	170	245	
Singapore Telecommunications Ltd.	1 441 597	3 444	3 991	
United Overseas Bank Ltd.	43 856	853	1 384	
Wilmar International Ltd.	69 078	219	216	
		58 147	59 418	1,0 %
<b><sup>2</sup> Espagne (note 10)</b>				
Acciona SA	880	214	142	
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	7 428	263	439	
Aena SME SA	2 591	396	718	
Amadeus IT Group SA	351 799	28 791	32 026	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 352 213	13 244	18 570	
Banco de Sabadell SA	194 526	559	514	
Banco Santander SA	3 435 719	19 739	21 869	
CaixaBank SA	130 108	634	945	
Cellnex Telecom SA	17 153	1 070	763	
EDP Renovaveis SA	11 054	315	211	
Endesa SA	11 309	293	291	
Ferrovial SE	17 908	390	952	
Grifols SA	10 624	198	123	
Iberdrola SA	1 675 524	22 121	29 741	
Industria de Diseño Textil SA	37 835	1 087	2 569	
Red Electrica Corp. SA	14 448	258	346	
Repsol SA	477 524	10 658	10 360	
Telefónica SA	159 567	2 049	925	
		102 279	121 504	2,1 %
<b>Suède</b>				
AB Sagax	7 860	343	276	
Alfa Laval AB	10 293	239	617	
Assa Abloy AB, catégorie B	562 040	16 746	21 776	
Atlas Copco AB, catégorie A	425 131	6 846	10 920	
Atlas Copco AB, catégorie B	54 161	418	1 196	
Beijer Ref AB	13 412	261	283	
Boliden AB	9 729	233	428	
Epiroc Aktiebolag, catégorie A	23 437	337	642	
Epiroc Aktiebolag, catégorie B	13 864	184	348	
EQT AB	13 284	371	533	
Essity AB, catégorie B	21 017	762	735	
Evolution AB	6 382	638	909	
Fastighets AB Balder, catégorie B	23 399	236	220	
Getinge AB, série B	8 209	415	191	
H & M Hennes & Mauritz AB, catégorie B	20 543	679	445	
Hexagon AB, catégorie B	72 042	554	1 117	
Holmen AB, catégorie B	2 736	175	147	
Husqvarna AB, catégorie B	12 559	115	137	
Industrivarden AB, série A	4 486	179	209	
Industrivarden AB, série C	5 632	129	260	
Indutrade AB	9 720	279	342	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Investment AB Latour	5 314	147	196	
Investor AB, catégorie B	60 059	653	2 252	
L E Lundbergforetagen AB, série B	2 727	138	185	
Lifco AB, catégorie B	8 362	281	314	
NIBE Industrier AB, catégorie B	53 895	482	311	
Saab AB, catégorie B	11 398	212	375	
Sandvik AB	36 998	675	1 017	
Securitas AB, série B	17 658	221	239	
Skandinaviska Enskilda Banken, série A	626 742	10 219	12 677	
Skanska AB, série B	12 211	250	301	
SKF AB, série B	12 126	272	333	
Svenska Cellulosa AB, série B	21 552	374	434	
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	1 180 042	13 993	15 427	
Swedbank AB, série A	370 236	10 482	10 433	
Swedish Orphan Biovitrum AB	6 997	188	256	
Tele2 AB, catégorie B	19 233	269	266	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	96 262	1 243	817	
Telia Co. AB	84 655	530	310	
Trelleborg AB, série B	7 703	408	410	
Volvo AB, série A	7 183	232	257	
Volvo AB, série B	55 119	953	1 938	
Volvo Car AB, catégorie B	26 491	237	112	
		72 598	90 591	1,6 %
<b><sup>1</sup> Suisse (note 10)</b>				
ABB Ltd., actions nominatives	484 599	25 673	36 762	
Adecco SA, actions nominatives	6 024	405	273	
Alcon Inc.	257 524	23 578	31 317	
Bachem Holding AG	1 214	210	152	
Baloise Holding AG, actions nominatives	1 631	225	393	
Banque Cantonale Vaudoise	1 083	138	157	
Barry Callebaut AG	128	267	285	
BKW SA	760	133	166	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	34	273	543	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG, actions nominatives	4	121	631	
Clariant AG, actions nominatives	7 753	222	167	
Coca-Cola HBC AG	241 201	10 180	11 230	
Compagnie Financière Richemont SA, actions nominatives	18 638	1 724	3 985	
Dufry AG, actions nominatives	3 440	210	183	
Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	251	132	281	
Geberit AG, actions nominatives	1 159	398	934	
Givaudan SA, actions nominatives	1 754	8 372	11 366	
Glencore PLC	981 188	7 054	7 638	
Helvetia Holding AG	1 335	257	247	
Holcim Ltd.	156 136	17 633	18 881	
Julius Baer Group Ltd.	166 181	12 784	12 716	
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	1 675	277	659	
Logitech International SA, actions nominatives	5 402	445	711	
Lonza Group AG, actions nominatives	6 238	3 561	4 646	
Nestlé SA, actions nominatives	667 664	87 195	93 234	
Novartis AG, actions nominatives	569 719	63 207	82 984	
Partners Group Holding AG	787	636	1 379	
Roche Holding AG Genussschein	175 324	67 130	66 453	
Roche Holding AG-BR	1 140	492	476	
Sandoz Group AG	320 686	13 369	15 903	
Schindler Holding AG	1 450	279	498	
Schindler Holding AG, actions nominatives	836	185	285	
SGS SA, actions nominatives	5 170	495	631	
SIG Group AG	10 985	337	276	
Sika AG, actions nominatives	27 266	9 411	10 648	
Sonova Holding AG, actions nominatives	1 749	273	737	
STMicroelectronics NV	23 528	576	1 261	
Straumann Holding AG	122 483	18 584	20 684	
Swatch Group AG (The)	1 040	429	292	
Swatch Group AG (The), actions nominatives	1 920	200	108	
Swiss Life Holding AG, actions nominatives	1 019	304	1 023	
Swiss Prime Site AG, actions nominatives	2 755	290	357	
Swiss Re AG	97 092	14 433	16 467	
Swisscom AG	16 887	13 595	12 991	
Temenos AG	2 295	396	216	

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

Fonds commun d'actions internationales 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
UBS Group AG, actions nominatives	788 481	24 844	31 681	
VAT Group AG	932	554	720	
Zurich Insurance Group AG	23 472	12 895	17 105	
		444 381	520 732	9,2 %
<b>Taiwan</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	134 080	26 500	31 882	
		26 500	31 882	0,6 %
<b>Royaume-Uni</b>				
3i Group PLC	409 782	20 576	21 606	
Admiral Group PLC	9 276	285	419	
Anglo American PLC	44 081	1 594	1 906	
Ashtead Group PLC	15 170	423	1 384	
Associated British Foods PLC	12 117	395	518	
AstraZeneca PLC	489 561	69 280	104 234	
Auto Trader Group PLC	32 253	236	444	
Aviva PLC	94 261	1 157	777	
BAE Systems PLC	1 523 156	24 677	34 708	
Barclays PLC	3 954 619	11 446	14 296	
Barratt Developments PLC	34 704	386	282	
Berkeley Group Holdings PLC (The)	3 778	219	299	
BP PLC	2 772 445	21 715	22 836	
British American Tobacco PLC	508 911	23 349	21 387	
BT Group PLC	230 412	1 254	559	
Bunzl PLC	274 289	14 065	14 257	
Burberry Group PLC	12 897	276	196	
Centrica PLC	191 602	385	447	
Coca-Cola Europacific Partners PLC	7 149	411	713	
Compass Group PLC	744 055	24 279	27 731	
Croda International PLC	40 138	3 158	2 732	
Diageo PLC	876 167	43 287	37 630	
Endeavour Mining PLC	6 603	239	192	
Entain PLC	22 978	362	249	
Evraz PLC	1 318 981	13 804	-	
Ferguson PLC	126 644	23 832	33 228	
GSK PLC	348 500	10 501	9 170	
Haleon PLC	237 597	1 245	1 322	
Halma PLC	119 342	4 470	5 565	
Hargreaves Lansdown PLC	12 802	286	250	
HSBC Holdings PLC	4 169 352	39 618	49 236	
Imperial Brands PLC	356 975	10 278	12 496	
Informa PLC	47 310	587	698	
InterContinental Hotels Group PLC	214 587	20 359	30 847	
Intertek Group PLC	98 679	8 408	8 161	
J Sainsbury PLC	59 605	307	263	
JD Sports Fashion PLC	93 256	290	191	
Kingfisher PLC	1 631 357	6 531	6 998	
Land Securities Group PLC	25 457	439	272	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Legal & General Group PLC	206 523	693	809	
Lloyds Banking Group PLC	9 323 766	8 648	8 798	
London Stock Exchange Group PLC	273 914	31 723	44 435	
M&G PLC	80 934	300	285	
Melrose Industries PLC	47 196	418	450	
Mondi PLC	272 784	6 666	7 153	
National Grid PLC	1 078 756	16 536	16 479	
NatWest Group PLC	1 023 769	5 933	5 510	
Next PLC	4 181	285	653	
Pearson PLC	22 113	411	378	
Persimmon PLC	11 484	321	267	
Phoenix Group Holdings PLC	26 180	302	236	
Prudential PLC	95 385	1 811	1 183	
Reckitt Benckiser Group PLC	271 409	25 537	20 087	
RELX PLC	1 053 437	36 354	66 032	
Rentokil Initial PLC	87 108	666	692	
Rio Tinto PLC	248 706	21 477	22 326	
Rolls-Royce Holdings PLC	291 972	1 042	2 294	
Sage Group PLC (The)	36 148	288	677	
Schroders PLC	29 022	239	182	
SEGRO PLC	43 924	485	680	
Severn Trent PLC	9 592	326	395	
Shell PLC	1 282 518	40 216	63 022	
Smith & Nephew PLC	31 141	462	528	
Smiths Group PLC	12 376	257	364	
Spirax-Sarco Engineering PLC	2 628	409	385	
SSE PLC	406 105	12 443	12 547	
Standard Chartered PLC	752 284	8 260	9 293	
Taylor Wimpey PLC	125 974	408	309	
Tesco PLC	3 861 790	19 364	20 407	
Unilever PLC	642 045	44 425	48 201	
United Utilities Group PLC	24 296	333	413	
Vodafone Group PLC	798 489	3 572	966	
Whitbread PLC	6 619	337	340	
Wise PLC, catégorie A	21 911	220	257	
WPP PLC	38 336	730	480	
		696 306	826 012	14,6 %
<b>États-Unis</b>				
Coupang Inc.	689 050	17 646	19 748	
EPAM Systems Inc.	31 110	16 980	8 006	
iShares MSCI EAFE ETF	279 066	29 555	29 918	
Linde PLC	31 530	14 398	18 928	
MercadoLibre Inc.	10 500	20 098	23 608	
		98 677	100 208	1,8 %
<b>TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES</b>		<b>4 514 586</b>	<b>5 522 476</b>	<b>97,5 %</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>4 542 892</b>	<b>5 564 123</b>	<b>98,2 %</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME</b>		<b>4 542 892</b>	<b>5 564 123</b>	<b>98,2 %</b>

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)</b>							
Gouvernement du Canada	5,02 %	2024/07/04	bon du Trésor	4 800 000	4 737	4 798	
Gouvernement du Canada	4,92 %	2024/07/18	bon du Trésor	1 750 000	1 727	1 746	
Gouvernement du Canada	4,94 %	2024/08/01	bon du Trésor	2 600 000	2 566	2 589	
Gouvernement du Canada	4,84 %	2024/08/29	bon du Trésor	3 650 000	3 603	3 622	
Gouvernement du Canada	4,68 %	2024/09/12	bon du Trésor	6 750 000	6 667	6 688	
Gouvernement du Canada	4,65 %	2024/09/26	bon du Trésor	35 000 000	34 569	34 618	
<b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>					<b>53 869</b>	<b>54 061</b>	<b>1,0 %</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen							
					(8 080)		
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>					<b>4 588 681</b>	<b>5 618 184</b>	<b>99,2 %</b>
Marge						1 668	0,0 %
Actifs dérivés						9 288	0,2 %
Passifs dérivés						(27 719)	(0,5) %
Autres actifs, moins les passifs						62 288	1,1 %
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>						<b>5 663 709</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1-4</sup>Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

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

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
12 040 101	Indice MSCI EAEO	septembre 2024	75	USD	2 346,91	12 021 055	(19)
<b>12 040 101</b>	<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés</b>					<b>12 021 055</b>	<b>(19)</b>

Au 30 juin 2024, un montant de 1 668 282 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2024/09/06	BRL	357 345 000	USD	68 230 768	0,191	0,178	(6 530)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2024/09/06	BRL	25 595 000	USD	4 740 254	0,185	0,178	(267)
1	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/08/30	CHF	38 195 000	CAD	59 456 355	1,557	1,532	(954)
1	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/08/30	CHF	12 545 000	CAD	19 606 372	1,563	1,532	(391)
1	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/08/30	CAD	221 744 929	CHF	146 810 000	0,662	0,653	(3 121)
	Banque de Montréal	A-1	2024/07/29	CLP	11 381 520 000	USD	12 523 680	0,001	0,001	(590)
	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2024/07/29	CLP	11 659 950 000	USD	12 535 559	0,001	0,001	(202)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2024/07/29	USD	12 401 475	CLP	11 520 970 000	929,000	941,223	220
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2024/07/29	USD	12 255 851	CLP	11 520 500 000	940,000	941,223	22
	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2024/07/29	COP	53 035 130 000	USD	13 467 529	0,000254	0,000240	(1 029)
	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2024/07/29	COP	45 058 925 000	USD	11 430 473	0,000254	0,000240	(858)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2024/07/29	COP	180 574 325 000	USD	45 042 236	0,000249	0,000240	(2 391)
2	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/07/17	EUR	18 085 000	CAD	26 499 951	1,465	1,466	6
2	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/07/17	EUR	8 090 000	CAD	11 907 275	1,472	1,466	(50)
2	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/07/17	EUR	6 815 000	CAD	10 113 528	1,484	1,466	(125)
2	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/07/17	CAD	25 300 637	EUR	17 195 000	0,680	0,682	99
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2024/07/17	CAD	20 521 032	EUR	13 770 000	0,671	0,682	339
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2024/07/17	CAD	18 817 405	EUR	12 840 000	0,682	0,682	(1)
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2024/07/17	CAD	17 614 563	EUR	11 950 000	0,678	0,682	100
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2024/07/17	CAD	6 894 216	EUR	4 645 000	0,674	0,682	87
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2024/07/17	CAD	18 399 748	EUR	12 320 000	0,670	0,682	343
2	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/07/17	CAD	4 204 623	EUR	2 845 000	0,677	0,682	35
2	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2024/07/17	CAD	146 571 213	EUR	99 860 000	0,681	0,682	214
3	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/09/11	HKD	100 770 000	CAD	17 749 097	0,176	0,175	(89)
3	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/09/11	HKD	33 670 000	CAD	5 937 333	0,176	0,175	(37)
3	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2024/09/11	HKD	12 575 000	CAD	2 214 883	0,176	0,175	(11)
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2024/09/11	HKD	14 430 000	CAD	2 531 397	0,175	0,175	(3)
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/09/11	CAD	73 634 648	HKD	419 515 000	5,697	5,706	116
	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/07/24	HUF	4 513 835 000	CAD	17 034 175	0,004	0,004	(313)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2024/07/24	HUF	4 452 430 000	CAD	16 504 786	0,004	0,004	(11)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2024/09/27	IDR	546 687 570 000	USD	33 140 614	0,000061	0,000061	298
	Banque Royale du Canada	A-1+	2024/09/12	INR	7 832 820 000	USD	93 606 683	0,012	0,012	166
	Banque de Montréal	A-1	2024/08/30	KRW	28 152 960 000	USD	20 770 194	0,001	0,001	(416)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2024/07/16	MXN	224 945 000	CAD	17 676 605	0,079	0,075	(895)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/07/16	MXN	845 390 000	CAD	69 189 910	0,082	0,075	(6 123)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/07/16	MXN	157 195 000	CAD	12 677 640	0,081	0,075	(951)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/07/16	CAD	24 051 388	MXN	301 805 000	12,548	13,405	1 536
	Banque Royale du Canada	A-1+	2024/07/29	NOK	122 135 000	CAD	15 851 056	0,130	0,128	(201)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/07/29	NOK	316 255 000	CAD	39 456 326	0,125	0,128	1 069
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/07/29	NOK	138 605 000	CAD	17 501 427	0,126	0,128	260
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/07/29	NOK	93 455 000	CAD	11 856 146	0,127	0,128	119
	Banque de Montréal	A-1	2024/07/24	NZD	70 660 000	CAD	57 202 450	0,810	0,833	1 648
	Banque Royale du Canada	A-1+	2024/07/24	CAD	34 663 958	NZD	41 655 000	1,202	1,201	(29)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/07/24	CAD	23 868 505	NZD	29 005 000	1,215	1,201	(289)
	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2024/08/02	PEN	47 550 000	USD	12 713 904	0,267	0,260	(468)
	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2024/08/02	USD	12 582 694	PEN	47 550 000	3,779	3,844	289
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/07/29	SEK	357 725 000	CAD	45 147 916	0,126	0,129	1 058
	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/07/29	CAD	28 291 265	SEK	217 055 000	7,672	7,742	255
	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/07/29	CAD	18 347 451	SEK	140 670 000	7,667	7,742	178
4	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/09/24	CAD	30 238 049	SGD	29 725 000	0,983	0,989	190
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2024/09/20	TRY	935 695 000	CAD	35 768 157	0,038	0,038	88
	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/07/24	USD	14 935 000	CAD	20 493 359	1,372	1,367	(72)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2024/07/24	USD	13 965 000	CAD	19 126 939	1,370	1,367	(32)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2024/07/24	USD	11 825 000	CAD	16 165 142	1,367	1,367	4
	Banque Royale du Canada	A-1+	2024/07/24	USD	177 245 000	CAD	243 517 969	1,374	1,367	(1 158)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2024/07/24	USD	19 005 000	CAD	25 926 431	1,364	1,367	61
	Banque Royale du Canada	A-1+	2024/07/24	USD	12 930 000	CAD	17 580 275	1,360	1,367	100
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2024/07/24	USD	20 270 000	CAD	27 575 308	1,360	1,367	141
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2024/07/24	USD	13 035 000	CAD	17 834 943	1,368	1,367	(11)

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

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte)
										latent(e) (en milliers de dollars)
	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/07/24	CAD	19 509 695	USD	14 180 000	0,727	0,731	120
	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/07/24	CAD	16 932 826	USD	12 350 000	0,729	0,731	46
	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2024/07/24	CAD	15 589 017	USD	11 345 000	0,728	0,731	76
	Banque Royale du Canada	A-1+	2024/07/24	CAD	4 339 847	USD	3 170 000	0,730	0,731	5
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/07/24	CAD	37 759 770	USD	27 675 000	0,733	0,731	(82)
<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme</b>										<b>(18 412)</b>

\* La note de crédit de la contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) des contrats de change à terme détenus par le Fonds est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

\*\* Les numéros de référence correspondent à un numéro de l'inventaire du portefeuille.

## Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

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

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

Le tableau qui suit, aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
<b>Au 30 juin 2024</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	9 288 \$	– \$	9 288 \$	(7 985) \$	– \$	1 303 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(27 700)	–	(27 700)	7 985	–	(19 715)
<b>Total</b>	<b>(18 412) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(18 412) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(18 412) \$</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	17 054 \$	– \$	17 054 \$	(11 498) \$	– \$	5 556 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(13 547)	–	(13 547)	11 498	–	(2 049)
<b>Total</b>	<b>3 507 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>3 507 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>3 507 \$</b>

### 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.

### Risques liés aux instruments financiers

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

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

Les principaux risques inhérents au Fonds sont analysés ci-après. À la note 2 des états financiers se trouvent des renseignements généraux sur la gestion des risques et une analyse détaillée des risques de concentration, de crédit, de change, de taux d'intérêt 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
<b>Actions canadiennes</b>	1,1
<b>Actions internationales</b>	
Australie	6,2
Autriche	0,2
Belgique	0,5
Bermudes	0,4
Danemark	4,0
Finlande	0,5
France	13,1
Allemagne	6,9
Hong Kong	1,6
Inde	0,8
Indonésie	0,2
Irlande	2,8
Israël	0,4
Italie	2,6
Japon	19,3
Jordanie	0,2
Luxembourg	0,3

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

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

Au 31 décembre 2023 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Pays-Bas	4,9
Norvège	0,7
Singapour	0,7
Espagne	2,3
Suède	2,4
Suisse	10,5
Royaume-Uni	14,3
États-Unis	1,4
Placements à court terme	0,6
Actifs (passifs) dérivés	0,1
Autres actifs, moins les passifs	1,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

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

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

Aux 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	1,0	0,6
<b>Total</b>	<b>1,0</b>	<b>0,6</b>

### 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*	% de l'actif net
	(en milliers de dollars)	
EUR	1 601 579	28,3
JPY	1 072 211	18,9
GBP	860 571	15,2
USD	400 681	7,1
CHF	360 808	6,4
AUD	297 700	5,3
DKK	279 695	4,9
INR	141 631	2,5
NOK	108 155	1,9
BRL	92 873	1,6
COP	91 345	1,6
SEK	91 139	1,6
MXN	69 060	1,2
IDR	55 981	1,0
TRY	35 856	0,6
HUF	33 216	0,6
KRW	27 959	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*	% de l'actif net
	(en milliers de dollars)	
EUR	1 839 006	31,4
JPY	1 133 201	19,3
GBP	855 671	14,6
CHF	511 319	8,7
AUD	323 186	5,5
USD	288 156	4,9
DKK	236 464	4,0
SEK	163 096	2,8
INR	99 177	1,7
NOK	64 743	1,1
BRL	63 849	1,1
MXN	58 055	1,0
COP	50 140	0,9
SGD	42 986	0,7
IDR	37 371	0,6
HKD	28 532	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
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>56 769</b>	<b>58 673</b>

### 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 MSCI EAEO	59 372	61 145

**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)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	–	54 061	–	54 061
Actions	495 200	5 068 923	–	5 564 123
Actifs dérivés	–	9 288	–	9 288
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>495 200</b>	<b>5 132 272</b>	<b>–</b>	<b>5 627 472</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	(19)	(27 700)	–	(27 719)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>(19)</b>	<b>(27 700)</b>	<b>–</b>	<b>(27 719)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>495 181</b>	<b>5 104 572</b>	<b>–</b>	<b>5 599 753</b>

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

**Au 31 décembre 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)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	–	35 417	–	35 417
Actions	430 247	5 327 256	–	5 757 503
Actifs dérivés	598	17 054	–	17 652
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>430 845</b>	<b>5 379 727</b>	<b>–</b>	<b>5 810 572</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	–	(13 547)	–	(13 547)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>–</b>	<b>(13 547)</b>	<b>–</b>	<b>(13 547)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>430 845</b>	<b>5 366 180</b>	<b>–</b>	<b>5 797 025</b>

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Juste valeur des actifs transférés du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période (en milliers de dollars)	27 003	–

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, débetures et autres titres de créance

Les obligations, débetures et autres titres de créance sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire déterminera alors le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

### c) Titres cotés en Bourse, titres non cotés en Bourse et juste valeur des titres étrangers

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la juste valeur selon le dernier cours, lorsque le dernier cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour, ou, s'il n'y a pas de cours négocié en Bourse ou lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour et dans le cas de titres négociés sur un marché de gré à gré, à la juste valeur telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire comme base d'évaluation appropriée. Dans un tel cas, une juste valeur est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la juste valeur de ces titres.

La juste valeur des parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un Fonds investit est établie au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds commun de placement à la date d'évaluation.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours tel qu'il est fixé par un courtier reconnu, ou le gestionnaire peut décider d'un prix qui reflète plus précisément la juste valeur de ces titres, s'il estime que le dernier cours ne reflète pas la juste valeur.

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une 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](http://www.cibc.com/fondsmutuels)  
[info@gestiondactifscibc.com](mailto:info@gestiondactifscibc.com)

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