



Fonds commun d'obligations internationales Impérial

États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

Aux 31 décembre 2020 et 2019 (note 1)

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	1 968 107 \$	1 987 199 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	51 753	45 546
Marge	1 208	736
Intérêts à recevoir	13 062	14 603
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	5 359	5 987
Montant à recevoir à l'émission de parts	861	1 573
Actifs dérivés	48 294	36 995
Total de l'actif	2 088 644	2 092 639
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	7 440	4 857
Montant à payer au rachat de parts	901	925
Passifs dérivés	24 138	19 234
Total du passif	32 479	25 016
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	2 056 165 \$	2 067 623 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	2 056 165 \$	2 067 623 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	11,63 \$	11,32 \$

† Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le Fonds avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 31 décembre 2020 et 2019.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 décembre 2020	272 330	286 050
31 décembre 2019	49 291	51 800

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2020	—	286 050	—	—
31 décembre 2019	—	51 800	—	—

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 28 juin 1999 (désignée la *date de création*).

	Date de début des activités
Catégorie A	28 juin 1999

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019 (note 1)

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	49 905 \$	58 100 \$
Revenu de placement	9 868	11 920
Profit (perte) sur dérivés	(29 497)	1 870
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	71 429	58 129
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	295	(739)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	44 651	(24 248)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	146 651	105 032
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 247)	(1 275)
Revenu tiré du prêt de titres ±	72	111
	(1 175)	(1 164)
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	5 619	5 798
Honoraires des auditeurs	10	9
Frais de garde	589	777
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	7	4
Frais juridiques	10	10
Frais de réglementation	53	65
Coûts de transaction ±±±	48	314
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	1 548	1 810
Retenues d'impôt (note 7)	692	701
Autres charges	29	36
	8 605	9 524
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(3 269)	(3 813)
	5 336	5 711
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	140 140	98 157
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	140 140 \$	98 157 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	176 705	182 844
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	0,79 \$	0,54 \$

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

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	(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	96 \$	100,0	148 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	—	—	—	—
Retenues d'impôt	—	—	—	—
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(24)	(25,0)	(37)	(25,0)
Revenu tiré du prêt de titres	72 \$	75,0	111 \$	75,0

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

Catégorie A	0,25 %
-------------	--------

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

	2020	2019
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	—	269
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	—	—
Payé à CIBC World Markets Corp.	—	—
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	—	—
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	—	—

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde, et à Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (désignée la *STM CIBC*) au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019 sont les suivants :

	2020	2019
(en milliers de dollars)	24	48

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019 (note 1)

Parts de catégorie A		
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	140 140 \$	98 157 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net	(29 341)	(39 382)
Du montant net des gains en capital réalisés	(58 035)	(69 973)
	(87 376)	(109 355)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	236 665	287 422
Montant reçu au réinvestissement des distributions	83 980	104 802
Montant payé au rachat de parts	(384 867)	(447 631)
	(64 222)	(55 407)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 458)	(66 605)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 067 623	2 134 228
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 056 165 \$	2 067 623 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Solde au début de la période	182 644	187 274
Parts rachetables émises	20 531	25 049
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	7 312	9 188
	210 487	221 511
Parts rachetables rachetées	(33 642)	(38 867)
Solde à la fin de la période	176 845	182 644

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Pour les périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019 (note 1)

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	140 140 \$	98 157 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	1 247	1 275
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(71 429)	(58 129)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	(44 651)	24 248
Distributions des fonds sous-jacents réinvesties	(9 868)	(11 920)
Achat de placements	(2 020 467)	(3 995 754)
Produits de la vente de placements	2 162 323	4 114 347
Marge	(472)	94
Intérêts à recevoir	1 541	1 260
	158 364	173 578
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	237 377	286 633
Montant payé au rachat de parts	(384 891)	(449 065)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 396)	(4 553)
	(150 910)	(166 985)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	7 454	6 593
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(1 247)	(1 275)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	45 546	40 228
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	51 753 \$	45 546 \$
Intérêts reçus	51 446 \$	59 360 \$

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020

Titre				Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT							
Fonds de revenu à taux variable Renaissance, catégorie OH				22 045 566	213 425	198 254	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					213 425	198 254	9,6 %
Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada							
Gouvernement du Canada	0,25 %	2022/11/01		41 130 000	41 125	41 167	
Gouvernement du Canada	0,25 %	2023/02/01		4 701 000	4 700	4 702	
Gouvernement du Canada	1,75 %	2023/03/01		536 000	542	553	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2024/06/01		167 000	174	180	
Gouvernement du Canada	2,25 %	2025/06/01		163 000	170	177	
Gouvernement du Canada	0,25 %	2026/03/01		960 000	948	950	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2026/06/01		1 053 000	992	1 114	
Gouvernement du Canada	1,00 %	2027/06/01		1 315 000	1 218	1 360	
Gouvernement du Canada	1,25 %	2030/06/01		587 000	622	618	
Gouvernement du Canada	5,00 %	2037/06/01		950 000	1 329	1 537	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		817 000	1 141	1 259	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		1 045 000	1 431	1 579	
					54 392	55 196	2,6 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux							
Province de la Colombie-Britannique	4,30 %	2042/06/18		125 000	152	178	
Province d'Ontario	2,65 %	2025/02/05		1 200 000	1 247	1 300	
Province d'Ontario	3,45 %	2045/06/02		805 000	858	1 026	
Province de Québec	3,50 %	2045/12/01		590 000	636	762	
					2 893	3 266	0,2 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					57 285	58 462	2,8 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
¹ Dollar australien (note 10)							
Commonwealth d'Australie	5,75 %	2021/05/15	série 124	578 000	594	579	
Commonwealth d'Australie	5,75 %	2022/07/15	série 128	19 745 000	20 272	21 064	
Commonwealth d'Australie	5,50 %	2023/04/21	série 133	267 000	292	294	
Commonwealth d'Australie	3,25 %	2025/04/21	série 139	359 000	370	398	
Commonwealth d'Australie	4,25 %	2026/04/21	série 142	804 000	884	949	
Commonwealth d'Australie	2,75 %	2027/11/21	série 148	3 365 000	3 307	3 780	
Commonwealth d'Australie	2,25 %	2028/05/21	série 149	2 255 000	2 336	2 464	
Commonwealth d'Australie	2,75 %	2029/11/21	série 154	1 416 000	1 504	1 614	
Commonwealth d'Australie	2,50 %	2030/05/21	série 155	3 720 000	3 980	4 169	
Commonwealth d'Australie	4,50 %	2033/04/21	série 140	1 091 000	1 332	1 487	
Commonwealth d'Australie	3,75 %	2037/04/21	série 144	924 000	1 081	1 210	
Commonwealth d'Australie	3,00 %	2047/03/21	série 150	808 000	964	977	
Commonwealth d'Australie	1,75 %	2051/06/21	série 162	15 569 000	14 253	14 555	
New South Wales Treasury Corp.	4,00 %	2021/04/08		3 845 000	3 796	3 811	
Queensland Treasury Corp.	5,50 %	2021/06/21	série 21	8 725 000	8 752	8 775	
Western Australian Treasury Corp.	7,00 %	2021/07/15	série 21	8 680 000	8 617	8 829	
					72 334	74 955	3,7 %
Réal brésilien							
République fédérative du Brésil	10,00 %	2027/01/01	série F	74 470 000	23 597	21 499	
République fédérative du Brésil	10,00 %	2029/01/01		21 185 000	5 867	5 989	
					29 464	27 488	1,3 %
⁵ Livre sterling (note 10)							
AT&T Inc.	4,38 %	2029/09/14		380 000	806	817	
Danske Bank AS	2,25 %	2028/01/14	taux variable, rachetable	515 000	923	940	
E.ON International Finance BV	6,25 %	2030/06/03		170 000	397	425	
Siemens Financieringsmaatschappij NV	1,00 %	2025/02/20		800 000	1 375	1 433	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,00 %	2022/03/07		296 000	538	541	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	1,75 %	2022/09/07		353 500	644	635	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	0,13 %	2024/01/31		875 000	1 501	1 532	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	1,00 %	2024/04/22		628 000	1 094	1 133	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	5,00 %	2025/03/07		420 000	905	888	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	0,63 %	2025/06/07		665 000	1 128	1 194	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	0,13 %	2026/01/30		1 663 000	2 938	2 919	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	6,00 %	2028/12/07		702 000	1 795	1 792	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	0,88 %	2029/10/22		8 811 067	15 955	16 306	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,25 %	2036/03/07		1 247 200	3 040	3 366	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,25 %	2040/12/07		279 000	767	814	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,25 %	2046/12/07		4 159 000	11 637	13 248	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	1,50 %	2047/07/22		980 000	1 630	2 016	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	1,75 %	2049/01/22		610 000	1 301	1 335	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	0,63 %	2050/10/22		45 000	76	76	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,00 %	2060/01/22		824 000	2 524	3 079	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	0,50 %	2061/10/22		681 000	1 096	1 116	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	2,50 %	2065/07/22		371 000	906	1 104	
					52 976	56 709	2,8 %
Peso chilien							
République du Chili	4,50 %	2026/03/01		3 400 000 000	6 609	7 081	
					6 609	7 081	0,4 %

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

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Peso colombien							
République de Colombie	6,25 %	2025/11/26	série B	37 860 000 000	16 158	15 464	
République de Colombie	5,75 %	2027/11/03	série B	1 125 700 000	407	445	
République de Colombie	6,00 %	2028/04/28	série B	59 901 800 000	25 747	23 914	
République de Colombie	7,75 %	2030/09/18	série B	7 375 000 000	3 316	3 231	
					45 628	43 054	2,1 %
Couronne tchèque							
République tchèque	3,85 %	2021/09/29	série 61	13 160 000	824	802	
					824	802	0,0 %
³Couronne danoise (note 10)							
Royaume du Danemark	3,00 %	2021/11/15		1 015 000	225	219	
Royaume du Danemark	1,50 %	2023/11/15		3 110 000	665	690	
Royaume du Danemark	1,75 %	2025/11/15		547 000	126	127	
Royaume du Danemark	0,50 %	2027/11/15	série 10Y	2 002 000	399	449	
Royaume du Danemark	4,50 %	2039/11/15		2 040 000	715	817	
					2 130	2 302	0,1 %
⁴Euro (note 10)							
Airbus SE	1,38 %	2026/06/09	rachetable	815 000	1 229	1 348	
Airbus SE	2,38 %	2040/06/09	rachetable	200 000	368	372	
American Tower Corp.	0,50 %	2028/01/15	rachetable	1 125 000	1 731	1 762	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1,13 %	2027/07/01	rachetable	262 000	400	436	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	2,00 %	2028/03/17		84 000	137	149	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	2,75 %	2036/03/17		305 000	598	599	
AT&T Inc.	0,25 %	2026/03/04	rachetable	1 090 000	1 586	1 711	
AT&T Inc.	1,60 %	2028/05/19	rachetable	1 630 000	2 478	2 769	
AXA Home Loan SFH SA	0,05 %	2027/07/05		1 700 000	2 523	2 717	
Bank of America Corp.	2,38 %	2024/06/19		425 000	671	716	
Bank of America Corp.	1,38 %	2025/02/07	taux variable, rachetable	900 000	1 389	1 459	
Bankia SA	4,50 %	2022/04/26		400 000	682	663	
Bankia SA	1,13 %	2022/08/05		700 000	1 008	1 116	
Bankia SA	1,00 %	2025/09/25		200 000	277	331	
BNP Paribas SA	0,50 %	2028/09/01	taux variable, rachetable	1 400 000	2 168	2 202	
BP Capital Markets BV	0,93 %	2040/12/04		400 000	625	627	
Caisse d'amortissement de la dette sociale	0,13 %	2023/10/25		2 900 000	4 390	4 590	
Cédulas TDA 6 Fondo De Titulizacion de Activos	3,88 %	2025/05/23	série 6	200 000	311	369	
Citigroup Inc.	1,75 %	2025/01/28		675 000	1 058	1 126	
Coöperatieve Rabobank UA	2,50 %	2026/05/26	taux variable, rachetable	452 000	692	711	
Crédit Agricole Home Loan SFH SA	0,75 %	2027/05/05		2 500 000	3 669	4 176	
Credit Suisse Group AG	1,13 %	2025/07/17	taux variable, rachetable	265 000	387	429	
CRH Finland Services OYJ	0,88 %	2023/11/05	rachetable	910 000	1 379	1 456	
Deutsche Telekom AG	0,50 %	2027/07/05		1 120 000	1 648	1 807	
Deutsche Telekom AG	1,38 %	2034/07/05		160 000	235	280	
DH Europe Finance II SARL	0,45 %	2028/03/18	rachetable	570 000	832	904	
DH Europe Finance SA	1,20 %	2027/06/30	rachetable	225 000	352	374	
E.ON SE	0,35 %	2030/02/28	rachetable	485 000	713	768	
European Financial Stability Facility	1,45 %	2040/09/05		625 000	1 071	1 248	
European Financial Stability Facility	0,70 %	2050/01/20		609 000	927	1 126	
Banque européenne d'investissements	1,13 %	2036/09/15		750 000	1 232	1 391	
Union européenne		2030/10/04	coupon zéro	506 000	804	820	
Union européenne		2035/07/04	coupon zéro	599 000	940	958	
Union européenne	0,10 %	2040/10/04		349 000	539	561	
République fédérale d'Allemagne	2,50 %	2021/01/04		740 000	1 182	1 151	
République fédérale d'Allemagne		2022/04/08	série 175, coupon zéro	833 000	1 259	1 307	
République fédérale d'Allemagne	1,50 %	2023/02/15		670 000	1 090	1 092	
République fédérale d'Allemagne		2024/04/05	série 179, coupon zéro	1 405 000	2 144	2 240	
République fédérale d'Allemagne		2024/10/18	série 180, coupon zéro	1 538 000	2 455	2 461	
République fédérale d'Allemagne	0,50 %	2025/02/15		424 000	672	694	
République fédérale d'Allemagne	0,50 %	2026/02/15		615 000	967	1 019	
République fédérale d'Allemagne	0,25 %	2027/02/15		245 132	393	405	
République fédérale d'Allemagne	0,50 %	2027/08/15		1 815 200	2 943	3 056	
République fédérale d'Allemagne	0,25 %	2029/02/15		2 080 000	3 341	3 479	
République fédérale d'Allemagne		2030/08/15	série G, coupon zéro	268 000	435	442	
République fédérale d'Allemagne	4,75 %	2040/07/04	série 08	961 000	2 768	3 045	
République fédérale d'Allemagne	3,25 %	2042/07/04		851 000	2 192	2 381	
République fédérale d'Allemagne	2,50 %	2046/08/15		255 000	676	684	
État fédéré de Rhénanie-du-Nord-Westphalie	1,55 %	2048/06/16	série 1439	425 000	641	896	
Fidelity National Information Services Inc.	1,50 %	2027/05/21	rachetable	1 160 000	1 873	1 946	
Fidelity National Information Services Inc.	2,95 %	2039/05/21	rachetable	175 000	348	349	
République française		2022/05/25	coupon zéro	1 585 000	2 385	2 491	
République française	8,50 %	2023/04/25		346 000	713	653	
République française		2024/03/25	coupon zéro	1 457 000	2 207	2 316	
République française		2025/03/25	coupon zéro	1 788 000	2 724	2 855	
République française	6,00 %	2025/10/25		768 000	1 622	1 585	
République française		2026/02/25	coupon zéro	1 485 000	2 409	2 383	
République française	0,50 %	2026/05/25		1 297 000	2 034	2 142	
République française	2,75 %	2027/10/25		2 451 000	4 507	4 691	
République française	0,50 %	2029/05/25		2 013 000	3 139	3 388	
République française		2029/11/25	coupon zéro	603 000	967	973	
République française	4,75 %	2035/04/25		324 000	817	863	
République française	4,00 %	2038/10/25		4 723 000	10 908	12 610	
République française	1,75 %	2039/06/25		55 000	85	113	
République française	4,50 %	2041/04/25		15 000	38	44	
République française	3,25 %	2045/05/25		618 000	1 346	1 661	

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
République française	2,00 %	2048/05/25		384 000	668	871	
République française	1,50 %	2050/05/25		500 000	761	1 037	
République française	4,00 %	2055/04/25		15 000	42	51	
République française	4,00 %	2060/04/25		244 000	861	872	
République française	1,75 %	2066/05/25		379 000	733	898	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2,00 %	2023/07/27		1 035 000	1 661	1 702	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	3,38 %	2025/03/27		650 000	1 135	1 152	
Gouvernement de la Hongrie	1,50 %	2050/11/17		280 000	418	443	
Gouvernement du Roumanie	2,88 %	2029/03/11		75 000	129	131	
Gouvernement du Roumanie	1,38 %	2029/12/02		802 000	1 230	1 273	
Gouvernement du Roumanie	2,12 %	2031/07/16		400 000	609	662	
Heineken NV	2,25 %	2030/03/30	rachetable	280 000	470	515	
HSBC Holdings PLC	0,77 %	2031/11/13	taux variable, rachetable	150 000	232	242	
Royaume de Belgique	4,25 %	2021/09/28	série 61	352 000	596	567	
Royaume de Belgique	4,25 %	2022/09/28	série 65	280 000	493	473	
Royaume de Belgique	2,25 %	2023/06/22	série 68	324 000	544	541	
Royaume de Belgique	0,50 %	2024/10/22	série 82	369 000	574	600	
Royaume de Belgique	1,00 %	2026/06/22	série 77	500 000	852	848	
Royaume de Belgique	5,50 %	2028/03/28	série 31	419 000	923	943	
Royaume de Belgique	0,90 %	2029/06/22	série 87	160 000	257	278	
Royaume de Belgique	1,25 %	2033/04/22	série 86	425 000	660	784	
Royaume de Belgique	5,00 %	2035/03/28	série 44	205 000	498	556	
Royaume de Belgique	4,25 %	2041/03/28	série 60	2 060 000	4 988	5 838	
Royaume de Belgique	1,70 %	2050/06/22	série 88	423 000	681	911	
Royaume d'Espagne	0,05 %	2021/01/31		729 000	1 109	1 134	
Royaume d'Espagne	0,40 %	2022/04/30		1 038 000	1 560	1 639	
Royaume d'Espagne		2023/04/30	coupon zéro	2 400 000	3 791	3 782	
Royaume d'Espagne	0,35 %	2023/07/30		535 000	818	853	
Royaume d'Espagne	2,75 %	2024/10/31		1 646 000	2 821	2 885	
Royaume d'Espagne		2025/01/31	coupon zéro	3 212 000	5 071	5 094	
Royaume d'Espagne	1,95 %	2026/04/30		821 000	1 380	1 438	
Royaume d'Espagne	1,50 %	2027/04/30		2 700 000	4 258	4 672	
Royaume d'Espagne	1,45 %	2029/04/30		1 693 000	2 724	2 976	
Royaume d'Espagne	1,25 %	2030/10/31		1 468 000	2 434	2 553	
Royaume d'Espagne	4,20 %	2037/01/31		58 000	121	144	
Royaume d'Espagne	4,90 %	2040/07/30		2 422 000	5 521	6 819	
Royaume d'Espagne	1,20 %	2040/10/31		225 000	339	388	
Royaume d'Espagne	1,00 %	2050/10/31		640 000	946	1 031	
Royaume des Pays-Bas	3,25 %	2021/07/15		388 000	639	617	
Royaume des Pays-Bas	1,75 %	2023/07/15		376 000	620	622	
Royaume des Pays-Bas	2,00 %	2024/07/15		249 000	422	425	
Royaume des Pays-Bas	0,75 %	2027/07/15		310 000	495	527	
Royaume des Pays-Bas		2030/07/15	coupon zéro	1 300 000	1 991	2 119	
Royaume des Pays-Bas	0,50 %	2040/01/15		149 000	262	266	
Royaume des Pays-Bas	3,75 %	2042/01/15		472 000	1 155	1 373	
Royaume des Pays-Bas		2052/01/15	coupon zéro	115 000	185	184	
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau		2024/04/02	coupon zéro	770 000	1 169	1 223	
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau		2030/09/17	coupon zéro	415 000	659	670	
Mediobanca SPA	0,50 %	2026/10/01		1 235 000	1 854	2 013	
Morgan Stanley	1,75 %	2025/01/30		650 000	1 013	1 082	
Ontario Teachers' Finance Trust	0,50 %	2025/05/06		1 394 000	2 209	2 240	
Ontario Teachers' Finance Trust	0,05 %	2030/11/25		514 000	794	803	
Orange SA	0,50 %	2032/09/04	rachetable	900 000	1 317	1 436	
République portugaise	0,70 %	2027/10/15		360 000	559	596	
République portugaise	1,95 %	2029/06/15		273 036	454	498	
République portugaise	0,90 %	2035/10/12		170 000	258	284	
RCI Banque SA	0,75 %	2022/09/26	rachetable	530 000	767	833	
RCI Banque SA	0,75 %	2023/04/10	rachetable	525 000	790	826	
République d'Autriche	3,50 %	2021/09/15		474 000	791	762	
République d'Autriche	3,40 %	2022/11/22		519 000	894	870	
République d'Autriche	1,75 %	2023/10/20		211 000	349	351	
République d'Autriche		2024/07/15	coupon zéro	1 063 000	1 675	1 694	
République d'Autriche	1,20 %	2025/10/20		183 000	295	311	
République d'Autriche	0,75 %	2026/10/20		946 000	1 501	1 592	
République d'Autriche		2030/02/20	coupon zéro	175 000	283	283	
République d'Autriche	2,40 %	2034/05/23		230 000	439	488	
République d'Autriche	3,15 %	2044/06/20		358 000	793	974	
République d'Autriche	1,50 %	2047/02/20		624 000	1 072	1 343	
République d'Autriche	0,75 %	2051/03/20		100 000	156	186	
République d'Autriche	1,50 %	2086/11/02		117 000	146	308	
République de Croatie	1,13 %	2029/06/19		550 000	894	901	
République de Finlande	1,50 %	2023/04/15		335 000	544	548	
République de Finlande	4,00 %	2025/07/04		232 000	442	439	
République de Finlande	0,88 %	2025/09/15		500 000	849	836	
République de Finlande	2,75 %	2028/07/04		292 000	543	570	
République de Finlande		2030/09/15	coupon zéro	310 000	493	502	
République de Finlande	1,13 %	2034/04/15		278 000	447	513	
République d'Indonésie	3,38 %	2025/07/30		800 000	1 267	1 402	
République d'Irlande		2022/10/18	coupon zéro	266 000	405	419	
République d'Irlande	3,40 %	2024/03/18		300 000	531	528	
République d'Irlande	0,90 %	2028/05/15		504 000	799	865	
République d'Irlande	1,10 %	2029/05/15		241 992	393	424	
République d'Irlande	0,20 %	2030/10/18		217 000	327	355	
République d'Irlande	1,30 %	2033/05/15		760 000	1 199	1 405	

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
République d'Irlande	1,50 %	2050/05/15		120 000	181	251	
République de l'Italie	3,75 %	2021/03/01		623 000	1 005	975	
République de l'Italie	1,35 %	2022/04/15		1 142 000	1 740	1 821	
République de l'Italie	1,45 %	2022/09/15		883 000	1 356	1 420	
République de l'Italie	9,00 %	2023/11/01		426 000	863	839	
République de l'Italie	1,85 %	2024/05/15		630 000	973	1 049	
République de l'Italie	1,75 %	2024/07/01		600 000	923	997	
République de l'Italie	2,50 %	2024/12/01		659 000	1 040	1 131	
République de l'Italie	1,60 %	2026/06/01		568 000	849	960	
République de l'Italie	1,25 %	2026/12/01		2 908 000	4 228	4 840	
République de l'Italie	6,50 %	2027/11/01		986 000	2 010	2 185	
République de l'Italie	2,80 %	2028/12/01		1 123 000	1 894	2 087	
République de l'Italie	3,00 %	2029/08/01		2 160 000	3 692	4 101	
République de l'Italie	1,35 %	2030/04/01		4 480 000	6 596	7 542	
République de l'Italie	1,65 %	2030/12/01		4 790 000	7 737	8 267	
République de l'Italie	5,00 %	2034/08/01		42 000	79	101	
République de l'Italie	4,00 %	2037/02/01		3 546 000	6 236	7 973	
République de l'Italie	3,10 %	2040/03/01		160 000	240	333	
République de l'Italie	5,00 %	2040/09/01		420 000	814	1 096	
République de l'Italie	1,80 %	2041/03/01		361 000	561	621	
République de l'Italie	2,70 %	2047/03/01		35 000	54	71	
République de l'Italie	3,85 %	2049/09/01		105 000	236	258	
République de l'Italie	2,45 %	2050/09/01		183 000	283	356	
République de l'Italie	1,70 %	2051/09/01		445 000	682	737	
République de Pologne	1,50 %	2026/01/19	série 10YR	975 000	1 439	1 653	
République de Slovaquie	1,75 %	2040/11/03	série RS78	150 000	214	304	
RTE Réseau de Transport d'Électricité	0,63 %	2032/07/08	rachetable	600 000	911	975	
République slovaque	3,38 %	2024/11/15	série 223	90 000	154	162	
Société du Grand Paris		2030/11/25	coupon zéro	1 500 000	2 344	2 358	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	0,75 %	2027/07/09	rachetable	2 055 000	3 158	3 323	
Unibail-Rodamco-Westfield SE	1,38 %	2031/12/04	rachetable	600 000	933	941	
Verizon Communications Inc.	0,88 %	2032/03/19	rachetable	345 000	501	563	
Vodafone Group PLC	0,90 %	2026/11/24		200 000	298	327	
Vodafone Group PLC	1,63 %	2030/11/24		215 000	319	375	
Volkswagen International Finance NV	0,88 %	2028/09/22		700 000	1 083	1 128	
Volkswagen Leasing GmbH	0,50 %	2022/06/20		905 000	1 359	1 420	
Wells Fargo & Co.	1,34 %	2025/05/04	taux variable, rachetable	595 000	906	964	
Wintershall Dea Finance BV	0,45 %	2023/09/25	rachetable	900 000	1 312	1 413	
Wintershall Dea Finance BV	0,84 %	2025/09/25	rachetable	400 000	583	636	
Wintershall Dea Finance BV	1,82 %	2031/09/25	rachetable	300 000	488	492	
					248 650	269 633	13,1 %
⁶Rupiah indonésienne (note 10)							
République d'Indonésie	7,00 %	2022/05/15	série FR61	40 000 000 000	3 853	3 777	
République d'Indonésie	5,63 %	2023/05/15	série FR63	28 000 000 000	2 588	2 623	
République d'Indonésie	9,00 %	2029/03/15	série FR71	276 300 000 000	28 662	29 926	
République d'Indonésie	8,25 %	2029/05/15	série FR78	27 000 000 000	2 711	2 842	
République d'Indonésie	6,63 %	2033/05/15	série FR65	12 756 000 000	978	1 189	
République d'Indonésie	8,75 %	2044/02/15	série FR67	26 600 000 000	2 472	2 796	
					41 264	43 153	2,1 %
⁷Shekel israélien (note 10)							
État d'Israël	1,00 %	2021/04/30	série 0421	163 000	65	65	
État d'Israël	0,75 %	2022/07/31	série 0722	247 000	98	99	
État d'Israël	4,25 %	2023/03/31	série 0323	912 000	371	406	
État d'Israël	1,50 %	2023/11/30	série 1123	132 000	54	54	
État d'Israël	3,75 %	2024/03/31	série 0324	122 000	54	54	
État d'Israël	1,75 %	2025/08/31	série 0825	173 000	73	73	
État d'Israël	6,25 %	2026/10/30	série 1026	106 000	57	56	
État d'Israël	2,00 %	2027/03/31	série 0327	1 430 000	529	622	
État d'Israël	2,25 %	2028/09/28	série 0928	131 000	58	58	
État d'Israël	1,00 %	2030/03/31	série 0330	11 537 000	4 634	4 662	
État d'Israël	5,50 %	2042/01/31	série 0142	177 000	122	124	
État d'Israël	3,75 %	2047/03/31	série 0347	78 000	44	43	
					6 159	6 316	0,3 %
Yen japonais							
Citigroup Inc.	0,46 %	2021/02/18		200 000 000	2 416	2 465	
Development Bank of Japan Inc.	1,70 %	2022/09/20		524 000 000	7 069	6 637	
Banque européenne d'investissements	1,90 %	2026/01/26		220 000 000	3 215	3 002	
Gouvernement du Japon	1,90 %	2021/03/22	série 50	26 050 000	324	322	
Gouvernement du Japon	1,00 %	2021/12/20	série 320	407 100 000	5 069	5 072	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2022/09/20	série 133	165 700 000	2 025	2 051	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2023/09/20	série 137	2 350 000	28	29	
Gouvernement du Japon	0,60 %	2024/03/20	série 333	363 000 000	4 548	4 579	
Gouvernement du Japon	0,40 %	2025/06/20	série 339	80 900 000	1 003	1 021	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2026/12/20	série 345	163 550 000	2 009	2 040	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2027/06/20	catégorie 347	643 250 000	7 340	8 029	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2028/06/20	série 351	302 300 000	3 739	3 777	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2029/03/20	série 354	695 800 000	8 740	8 683	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2029/12/20	série 357	229 850 000	2 878	2 864	
Gouvernement du Japon	1,70 %	2033/06/20	série 145	334 400 000	4 750	4 923	
Gouvernement du Japon	1,40 %	2034/09/20	série 150	496 400 000	5 433	7 124	
Gouvernement du Japon	2,50 %	2034/09/20	série 16	410 100 000	6 609	6 636	
Gouvernement du Japon	0,70 %	2037/03/20	série 160	892 450 000	11 528	11 725	
Gouvernement du Japon	2,30 %	2039/03/20	série 30	99 350 000	1 680	1 647	

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Gouvernement du Japon	1,80 %	2043/03/20	série 38	207 450 000	3 080	3 279	
Gouvernement du Japon	0,30 %	2046/06/20	série 51	748 650 000	8 632	8 724	
Gouvernement du Japon	0,60 %	2046/12/20	série 53	136 100 000	1 667	1 701	
Gouvernement du Japon	0,80 %	2047/09/20	série 56	85 400 000	1 183	1 112	
Gouvernement du Japon	0,80 %	2058/03/20	série 11	239 200 000	3 192	3 073	
Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency	1,00 %	2021/09/30	série 145	75 000 000	919	931	
Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency	0,81 %	2022/11/30	série 177	600 000 000	7 621	7 509	
Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency	0,39 %	2025/10/31	série 258	254 800 000	2 775	3 200	
Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency	1,55 %	2034/03/17	série 124	200 000 000	2 920	2 860	
Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency	0,69 %	2038/10/29	série 364	100 000 000	1 309	1 297	
Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency	0,42 %	2039/03/18	série 223	650 000 000	8 071	7 949	
Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency	1,72 %	2044/05/31	série 217	100 000 000	1 617	1 549	
Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency	0,61 %	2049/03/31	série 380	400 000 000	5 109	4 867	
Japan Finance Corp.	0,00 %	2024/10/24	série 54	620 000 000	7 602	7 646	
Japan Finance Organization for Municipalities	1,37 %	2021/02/26	série 21	90 000 000	1 034	1 112	
Japan Finance Organization for Municipalities	0,22 %	2028/06/28	série 109	480 000 000	6 003	5 964	
Japan Housing Finance Agency	0,27 %	2028/08/18	série 244	470 000 000	5 902	5 858	
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,05 %	2026/02/16		458 000 000	6 503	6 318	
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,60 %	2037/06/20		13 000 000	232	228	
MetLife Inc.	0,77 %	2029/05/23		100 000 000	1 226	1 226	
New Kansai International Airport Co. Ltd.	0,80 %	2022/08/29	série 1	400 000 000	5 064	4 997	
Walmart Inc.	0,18 %	2022/07/15		160 000 000	1 810	1 968	
					163 874	165 994	8,1 %
*Ringgit malais (note 10)							
Fédération de Malaisie	4,05 %	2021/09/30	série 0314	32 115 000	10 123	10 340	
Fédération de Malaisie	3,62 %	2021/11/30	série 0416	20 560 000	6 736	6 613	
Fédération de Malaisie	3,88 %	2022/03/10	série 0117	25 400 000	7 731	8 234	
Fédération de Malaisie	3,42 %	2022/08/15	série 0112	3 875 000	1 281	1 255	
Fédération de Malaisie	3,48 %	2023/03/15	série 0313	19 116 000	6 205	6 256	
Fédération de Malaisie	3,88 %	2025/03/14	série 0118	761 000	250	258	
Fédération de Malaisie	3,96 %	2025/09/15	série 0115	13 020 000	4 125	4 455	
Fédération de Malaisie	3,91 %	2026/07/15	série 0119	15 200 000	4 958	5 211	
Fédération de Malaisie	3,50 %	2027/05/31	série 0307	1 253 000	397	423	
Fédération de Malaisie	3,90 %	2027/11/16	série 0417	22 940 000	7 117	7 968	
Fédération de Malaisie	3,89 %	2029/08/15	série 0219	6 656 000	2 240	2 318	
Fédération de Malaisie	4,25 %	2035/05/31	série 0415	1 685 000	543	594	
Fédération de Malaisie	4,92 %	2048/07/06	série 0518	4 300 000	1 607	1 609	
					53 313	55 534	2,7 %
Peso mexicain							
États-Unis du Mexique	6,50 %	2021/06/10	série M	5 854 500	398	378	
États-Unis du Mexique	8,00 %	2023/12/07	série M	4 236 600	298	298	
États-Unis du Mexique	10,00 %	2024/12/05	série M20	2 257 500	173	172	
États-Unis du Mexique	7,50 %	2027/06/03	série M20	27 329 400	1 865	1 991	
États-Unis du Mexique	7,75 %	2031/05/29	série M	70 000 000	5 234	5 265	
États-Unis du Mexique	8,50 %	2038/11/18	série M30	7 023 800	493	558	
États-Unis du Mexique	7,75 %	2042/11/13	série M	295 600 000	22 725	21 796	
États-Unis du Mexique	8,00 %	2047/11/07	série M	556 100 000	36 497	42 016	
					67 683	72 474	3,5 %
*Dollar néo-zélandais (note 10)							
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	1,50 %	2031/05/15		208 000	202	200	
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	1,75 %	2041/05/15		655 000	609	592	
					811	792	0,0 %
Couronne norvégienne							
Royaume de Norvège	3,75 %	2021/05/25	série 474	1 488 000	245	224	
Royaume de Norvège	2,00 %	2023/05/24	série 475	1 236 000	199	191	
Royaume de Norvège	3,00 %	2024/03/14	série 476	3 000 000	556	482	
Royaume de Norvège	1,75 %	2025/03/13	série 477	2 216 000	353	345	
Royaume de Norvège	2,00 %	2028/04/26	série 480	1 230 000	198	197	
Royaume de Norvège	1,38 %	2030/08/19	série 482	5 387 000	819	831	
					2 370	2 270	0,1 %
*Sol péruvien (note 10)							
République du Pérou	5,40 %	2034/08/12		699 000	278	271	
					278	271	0,0 %
Zloty polonais							
République de Pologne	2,00 %	2021/04/25	série 0421	2 363 000	840	810	
République de Pologne	5,75 %	2021/10/25	série 1021	10 500 000	3 891	3 744	
République de Pologne	2,50 %	2023/01/25	série 0123	1 852 000	666	663	
République de Pologne	3,25 %	2025/07/25	série 0725	4 400 000	1 635	1 693	
République de Pologne	2,50 %	2027/07/25	série 0727	2 767 000	980	1 050	
République de Pologne	2,75 %	2028/04/25	série 0428	11 150 000	4 307	4 283	
					12 319	12 243	0,6 %
Rouble russe							
Fédération de Russie	8,15 %	2027/02/03	série 6207	30 550 000	676	600	
Fédération de Russie	7,65 %	2030/04/10	série 6228	226 000 000	4 995	4 416	
					5 671	5 016	0,2 %

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
¹²Dollar de Singapour (note 10)							
République de Singapour	1,75 %	2023/02/01		358 000	350	355	
République de Singapour	2,38 %	2025/06/01		149 000	150	156	
République de Singapour	3,50 %	2027/03/01		651 000	676	733	
République de Singapour	2,63 %	2028/05/01		540 000	551	588	
République de Singapour	2,88 %	2029/07/01		1 400 000	1 498	1 577	
République de Singapour	2,25 %	2036/08/01		236 000	226	264	
République de Singapour	2,75 %	2046/03/01		290 000	264	371	
					3 715	4 044	0,2 %
¹⁵Rand sud-africain (note 10)							
République sud-africaine	6,75 %	2021/03/31	série R208	523 000	48	46	
République sud-africaine	7,75 %	2023/02/28	série 2023	803 500	74	74	
République sud-africaine	10,50 %	2026/12/21	série R186	1 906 000	193	196	
République sud-africaine	8,00 %	2030/01/31	série 2030	49 500 000	3 091	4 094	
République sud-africaine	6,50 %	2041/02/28	série R214	240 225 000	17 067	13 640	
République sud-africaine	8,75 %	2048/02/28	série 2048	251 610 000	21 353	17 957	
					42 636	36 007	1,8 %
Won sud-coréen							
République de Corée	3,50 %	2024/03/10	série 2403	1 093 440 000	1 457	1 378	
République de Corée	2,38 %	2027/12/10	série 2712	1 383 050 000	1 629	1 713	
République de Corée	1,38 %	2029/12/10	série 2912	530 220 000	588	604	
République de Corée	2,75 %	2044/12/10	série 4412	1 007 300 000	1 334	1 385	
République de Corée	1,50 %	2050/03/10	série 5003	278 350 000	312	303	
					5 320	5 383	0,3 %
¹¹Couronne suédoise (note 10)							
Royaume de Suède	1,50 %	2023/11/13	série 1057	665 000	103	109	
Royaume de Suède	2,50 %	2025/05/12	série 1058	6 170 000	1 019	1 073	
Royaume de Suède	1,00 %	2026/11/12	série 1059	820 000	128	136	
Royaume de Suède	0,75 %	2029/11/12	série 1061	3 555 000	533	591	
Royaume de Suède	3,50 %	2039/03/30	série 1053	585 000	124	141	
					1 907	2 050	0,1 %
²Franc suisse (note 10)							
Confédération suisse	4,00 %	2023/02/11		460 000	766	729	
Confédération suisse	4,00 %	2028/04/08		289 000	559	559	
Confédération suisse	3,50 %	2033/04/08		380 000	815	818	
Confédération suisse	1,50 %	2042/04/30		284 000	533	574	
					2 673	2 680	0,1 %
¹³Baht thaïlandais (note 10)							
Royaume de Thaïlande	3,65 %	2021/12/17		50 000 000	2 231	2 150	
Royaume de Thaïlande	3,63 %	2023/06/16		32 745 000	1 365	1 500	
Royaume de Thaïlande	4,88 %	2029/06/22		18 735 000	895	1 029	
Royaume de Thaïlande	1,60 %	2029/12/17		66 500 000	2 871	2 937	
Royaume de Thaïlande	3,30 %	2038/06/17		4 840 000	270	255	
					7 632	7 871	0,4 %
¹⁴Dollar américain (note 10)							
AbbVie Inc.	3,45 %	2022/03/15	rachetable	1 075 000	1 501	1 412	
AbbVie Inc.	4,70 %	2045/05/15	rachetable	33 000	54	55	
AbbVie Inc.	4,25 %	2049/11/21	rachetable	392 000	615	628	
AES Corp. (The)	1,38 %	2026/01/15	rachetable	400 000	522	514	
AES Corp. (The)	2,45 %	2031/01/15	rachetable	225 000	294	291	
Air Lease Corp.	3,00 %	2023/09/15	rachetable	370 000	481	496	
Alcon Finance Corp.	2,60 %	2030/05/27	rachetable	450 000	624	611	
Alibaba Group Holding Ltd.	4,00 %	2037/12/06	rachetable	300 000	427	451	
Amazon.com Inc.	2,50 %	2050/06/03	rachetable	205 000	275	271	
American Express Co.	0,83 %	2021/11/05	taux flottant	5 930 000	7 761	7 580	
American International Group Inc.	2,50 %	2025/06/30	rachetable	150 000	211	205	
American International Group Inc.	4,75 %	2048/04/01	rachetable	35 000	50	60	
American Tower Corp.	3,80 %	2029/08/15	rachetable	425 000	670	630	
American Tower Corp.	3,10 %	2050/06/15	rachetable	150 000	195	197	
American Water Capital Corp.	3,45 %	2050/05/01	rachetable	100 000	150	152	
Amgen Inc.	3,15 %	2040/02/21	rachetable	475 000	691	667	
Amgen Inc.	3,38 %	2050/02/21	rachetable	125 000	199	178	
Anglo American Capital PLC	4,00 %	2027/09/11		275 000	401	402	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,75 %	2029/01/23	rachetable	470 000	732	739	
Anthem Inc.	3,65 %	2027/12/01	rachetable	200 000	247	294	
Apache Corp.	4,75 %	2043/04/15	rachetable	4 045 000	4 592	5 348	
Apache Corp.	4,25 %	2044/01/15	rachetable	1 235 000	1 361	1 555	
Apache Corp.	5,35 %	2049/07/01	rachetable	1 300 000	1 557	1 702	
Apple Inc.	3,45 %	2045/02/09	rachetable	225 000	358	349	
Baltimore Gas and Electric Co.	3,20 %	2049/09/15	rachetable	200 000	261	285	
Baltimore Gas and Electric Co.	2,90 %	2050/06/15	rachetable	25 000	33	34	
Bank of America Corp.	3,97 %	2029/03/05	taux variable, rachetable	500 000	703	744	
Bank of America Corp.	3,19 %	2030/07/23	taux variable, rachetable	1 325 000	1 795	1 892	
Bank of America Corp.	2,88 %	2030/10/22	taux flottant, rachetable	500 000	686	699	
Bank of America Corp.	4,08 %	2051/03/20	taux variable, rachetable	5 275 000	7 886	8 503	
Banque de Montréal	0,76 %	2023/03/10	taux flottant	12 005 000	16 110	15 417	
La Banque de Nouvelle-Écosse	0,63 %	2023/09/15	taux flottant	12 920 000	17 285	16 552	
Becton, Dickinson and Co.	2,89 %	2022/06/06	rachetable	661 000	932	870	
Becton, Dickinson and Co.	3,36 %	2024/06/06	rachetable	225 000	325	311	
Benchmark Mortgage Trust	2,21 %	2053/03/15	catégorie A2, série 20-B17, rachetable	1 670 000	2 391	2 242	
Berkshire Hathaway Energy Co.	2,85 %	2051/05/15	rachetable	125 000	164	164	

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
BNP Paribas SA	1,90 %	2028/09/30	taux variable, rachetable	655 000	876	849	
Boeing Co. (The)	5,15 %	2030/05/01	rachetable	200 000	306	309	
Boeing Co. (The)	5,71 %	2040/05/01	rachetable	1 510 000	2 102	2 499	
Boeing Co. (The)	5,81 %	2050/05/01	rachetable	4 080 000	6 222	7 169	
Boeing Co. (The)	3,95 %	2059/08/01	rachetable	2 410 000	3 055	3 290	
Boeing Co. (The)	5,93 %	2060/05/01	rachetable	2 380 000	3 449	4 306	
Bon Secours Health System Inc.	2,10 %	2031/06/01	série 20-2, rachetable	390 000	518	511	
Boston Gas Co.	3,00 %	2029/08/01	rachetable	215 000	283	303	
Boston Scientific Corp.	2,65 %	2030/06/01	rachetable	675 000	972	921	
BP Capital Markets America Inc.	2,94 %	2051/06/04	rachetable	115 000	149	150	
BPCE SA	1,65 %	2026/10/06	taux variable, rachetable	950 000	1 272	1 239	
Bristol-Myers Squibb Co.	1,45 %	2030/11/13	rachetable	325 000	422	416	
Bristol-Myers Squibb Co.	4,25 %	2049/10/26	rachetable	150 000	255	259	
BX Commercial Mortgage Trust	1,08 %	2036/10/15	catégorie A, série 2019-XL, taux flottant	1 476 158	2 016	1 887	
California State Build America Bonds	7,30 %	2039/10/01		200 000	370	421	
Carrier Global Corp.	3,38 %	2040/04/05	rachetable	250 000	358	350	
Caterpillar Financial Services Corp.	0,45 %	2021/03/15	taux flottant	8 875 000	11 495	11 301	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	5,05 %	2029/03/30	rachetable	325 000	521	503	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2,80 %	2031/04/01	rachetable	275 000	385	371	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2,30 %	2032/02/01	rachetable	685 000	887	874	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	5,38 %	2047/05/01	rachetable	43 000	71	68	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	5,13 %	2049/07/01	rachetable	15 000	24	23	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	4,80 %	2050/03/01	rachetable	17 000	26	26	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	3,85 %	2061/04/01	rachetable	100 000	129	129	
China Cinda Finance (2017) I Ltd.	4,10 %	2024/03/09		200 000	273	273	
Citigroup Inc.	2,98 %	2030/11/05	taux variable, rachetable	150 000	207	210	
Colorado Interstate Gas Co. LLC / Colorado Interstate Issuing Corp.	4,15 %	2026/08/15	rachetable	305 000	399	442	
Comcast Corp.	1,95 %	2031/01/15	rachetable	165 000	229	216	
Comcast Corp.	1,50 %	2031/02/15	rachetable	545 000	723	690	
Comcast Corp.	4,00 %	2049/11/01	rachetable	300 000	372	483	
Comcast Corp.	2,80 %	2051/01/15	rachetable	25 000	34	33	
COMM Mortgage Trust	3,18 %	2035/02/10	catégorie A, série 2015-3BP, rachetable	865 000	1 251	1 190	
CommonSpirit Health	1,55 %	2025/10/01	rachetable	360 000	473	471	
CommonSpirit Health	3,35 %	2029/10/01	rachetable	134 000	186	188	
CommonSpirit Health	2,78 %	2030/10/01	rachetable	175 000	236	236	
CommonSpirit Health	3,91 %	2050/10/01	rachetable	310 000	425	441	
Commonwealth Edison Co.	3,70 %	2045/03/01	rachetable	140 000	200	211	
Cox Communications Inc.	3,50 %	2027/08/15	rachetable	1 025 000	1 454	1 477	
Cox Communications Inc.	4,60 %	2047/08/15	rachetable	100 000	148	165	
Cox Communications Inc.	2,95 %	2050/10/01	rachetable	250 000	321	326	
Credit Suisse Mortgage Trust	1,14 %	2036/05/15	catégorie A, série 19-ICE4, taux flottant	815 000	1 113	1 041	
Crown Castle International Corp.	5,25 %	2023/01/15	rachetable	225 000	342	313	
Crown Castle International Corp.	3,30 %	2030/07/01	rachetable	200 000	291	285	
Crown Castle International Corp.	4,15 %	2050/07/01	rachetable	75 000	116	116	
CVS Health Corp.	4,30 %	2028/03/25	rachetable	556 000	833	843	
CVS Health Corp.	3,75 %	2030/04/01	rachetable	250 000	395	371	
CVS Health Corp.	5,05 %	2048/03/25	rachetable	75 000	130	130	
Dallas/Fort Worth International Airport	3,09 %	2040/11/01	fonds d'amortissement, rachetable	135 000	181	180	
Dallas/Fort Worth International Airport	2,92 %	2050/11/01	fonds d'amortissement, rachetable	85 000	114	111	
Delta Air Lines Inc.	7,00 %	2025/05/01		1 725 000	2 459	2 537	
Delta Air Lines Inc.	7,38 %	2026/01/15	rachetable	2 150 000	2 879	3 129	
Delta Air Lines Inc.	3,75 %	2029/10/28	rachetable	1 280 000	1 417	1 581	
Devon Energy Corp.	5,60 %	2041/07/15	rachetable	1 220 000	1 666	1 902	
Devon Energy Corp.	4,75 %	2042/05/15	rachetable	425 000	565	612	
Devon Energy Corp.	5,00 %	2045/06/15	rachetable	475 000	631	713	
Discovery Communications LLC	3,95 %	2028/03/20	rachetable	350 000	518	512	
Discovery Communications LLC	4,13 %	2029/05/15	rachetable	250 000	364	372	
Discovery Communications LLC	5,20 %	2047/09/20	rachetable	200 000	323	331	
East Ohio Gas Co. (The)	2,00 %	2030/06/15	rachetable	490 000	660	648	
Émirat d'Abou Dhabi	3,13 %	2049/09/30		200 000	259	273	
Entergy Louisiana LLC	2,90 %	2051/03/15	rachetable	105 000	143	143	
Enterprise Products Operating LLC	3,13 %	2029/07/31	rachetable	535 000	705	756	
Exelon Corp.	4,45 %	2046/04/15	rachetable	325 000	526	528	
Exxon Mobil Corp.	3,45 %	2051/04/15	rachetable	4 390 000	6 143	6 399	
Fannie Mae	5,05 %	2024/11/25	catégorie 1M2, série 14-C04, taux flottant, rachetable	318 892	472	418	
Fannie Mae	3,50 %	2028/10/01		18 179	23	25	
Fannie Mae	3,00 %	2029/06/01		90 982	116	124	
Fannie Mae	3,50 %	2029/09/01		39 843	56	54	
Fannie Mae	2,00 %	2030/01/01		92 918	118	124	
Fannie Mae	2,35 %	2030/01/25	catégorie 1M2, série 17-C05, taux flottant, rachetable	831 415	1 049	1 061	
Fannie Mae	2,50 %	2030/02/01	série AS4485	38 518	50	52	

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Fannie Mae	2,50 %	2030/04/01		17 174	21	23	
Fannie Mae	3,00 %	2030/04/01		49 454	63	66	
Fannie Mae	2,50 %	2030/05/01		23 973	29	31	
Fannie Mae	3,00 %	2030/05/01		19 817	25	27	
Fannie Mae	2,50 %	2030/07/01		57 923	77	78	
Fannie Mae	2,50 %	2030/08/01		95 976	128	129	
Fannie Mae	2,00 %	2030/09/01		35 940	47	48	
Fannie Mae	3,00 %	2030/11/01		41 599	57	56	
Fannie Mae	3,00 %	2032/06/01		895 286	1 217	1 214	
Fannie Mae	3,00 %	2035/03/01		32 054	43	43	
Fannie Mae	4,00 %	2035/04/01		95 357	130	133	
Fannie Mae	2,50 %	2035/09/01		453 555	639	604	
Fannie Mae	3,00 %	2036/03/01		110 366	159	149	
Fannie Mae	3,00 %	2036/04/01		36 966	51	50	
Fannie Mae	3,00 %	2036/09/01		87 879	119	118	
Fannie Mae	2,50 %	2037/04/01		754 931	999	1 015	
Fannie Mae	4,00 %	2039/09/01		24 278	32	34	
Fannie Mae	4,50 %	2039/09/01		103 856	139	147	
Fannie Mae	4,50 %	2039/12/01		161 668	233	230	
Fannie Mae	4,50 %	2040/03/01		8 562	12	12	
Fannie Mae	6,00 %	2040/04/01		94 845	135	143	
Fannie Mae	4,00 %	2040/09/01	série AE1761	88 832	121	123	
Fannie Mae	6,00 %	2040/10/01		92 812	133	140	
Fannie Mae	4,00 %	2040/11/01		25 809	35	36	
Fannie Mae	4,50 %	2041/04/01		40 301	53	57	
Fannie Mae	5,50 %	2041/07/01		309 384	441	463	
Fannie Mae	4,50 %	2041/08/01		420 705	582	601	
Fannie Mae	4,50 %	2041/09/01		24 005	35	34	
Fannie Mae	4,00 %	2042/01/01		845 544	1 148	1 181	
Fannie Mae	4,50 %	2042/01/01		169 785	257	242	
Fannie Mae	5,00 %	2042/03/01		359 403	506	531	
Fannie Mae	2,50 %	2043/03/01		24 721	29	34	
Fannie Mae	2,50 %	2043/04/01		74 388	93	101	
Fannie Mae	3,00 %	2043/05/01		189 267	280	261	
Fannie Mae	4,50 %	2044/06/01		86 295	124	123	
Fannie Mae	4,50 %	2045/01/01		145 305	208	204	
Fannie Mae	5,00 %	2045/01/01		38 079	56	55	
Fannie Mae	3,50 %	2045/02/01		21 687	29	29	
Fannie Mae	3,00 %	2045/05/01		314 690	453	424	
Fannie Mae	3,00 %	2045/05/01	série AY4205	148 617	185	204	
Fannie Mae	3,00 %	2045/08/01		142 600	189	192	
Fannie Mae	4,00 %	2045/10/01		78 877	113	109	
Fannie Mae	3,00 %	2046/01/01		360 750	513	485	
Fannie Mae	4,00 %	2046/01/01		122 124	181	169	
Fannie Mae	3,00 %	2046/04/01		295 769	426	397	
Fannie Mae	4,00 %	2046/06/01		24 862	35	34	
Fannie Mae	4,00 %	2046/07/01		346 249	481	478	
Fannie Mae	3,00 %	2046/09/01		815 335	1 106	1 092	
Fannie Mae	3,00 %	2046/10/01		229 228	313	307	
Fannie Mae	3,00 %	2046/11/01		324 868	447	437	
Fannie Mae	4,00 %	2047/04/01		257 273	337	352	
Fannie Mae	3,50 %	2047/08/01		35 853	46	48	
Fannie Mae	3,50 %	2047/09/01		227 271	326	307	
Fannie Mae	4,00 %	2047/10/01		165 469	213	226	
Fannie Mae	4,00 %	2047/11/01		260 742	344	357	
Fannie Mae	3,50 %	2047/12/01		481 743	634	651	
Fannie Mae	3,50 %	2048/01/01		1 481 954	2 017	2 002	
Fannie Mae	3,50 %	2048/04/01		158 761	205	214	
Fannie Mae	3,50 %	2048/05/01		249 291	319	336	
Fannie Mae	3,50 %	2050/02/01		565 755	780	761	
Fannie Mae	3,00 %	2050/08/01		265 277	370	355	
Fannie Mae	2,00 %	2050/10/01		247 086	336	327	
Fannie Mae	2,50 %	2050/10/01		2 312 549	3 209	3 107	
Fannie Mae	2,00 %	2050/11/01		149 002	202	197	
Fannie Mae	2,50 %	2050/11/01		1 634 698	2 244	2 196	
Fannie Mae	2,00 %	2050/12/01		1 695 823	2 295	2 243	
Fannie Mae	2,00 %	2051/01/01		925 000	1 223	1 224	
Fannie Mae	4,50 %	2051/01/01		506 249	700	724	
Fannie Mae	3,50 %	2057/09/01		306 396	390	431	
FedEx Corp.	5,25 %	2050/05/15	rachetable	275 000	502	497	
Fiserv Inc.	4,40 %	2049/07/01	rachetable	425 000	637	726	
Ford Motor Credit Co. LLC	1,04 %	2021/04/05	taux flottant	6 830 000	8 936	8 657	
Freddie Mac	2,50 %	2029/12/01		14 678	19	20	
Freddie Mac	2,50 %	2030/04/01		17 847	22	24	
Freddie Mac	4,50 %	2031/07/01		228 034	315	317	
Freddie Mac	4,00 %	2033/01/01		218 612	311	303	
Freddie Mac	3,00 %	2035/04/01		159 008	209	213	
Freddie Mac	3,50 %	2035/04/01		168 336	225	231	
Freddie Mac	2,50 %	2035/08/01		145 745	202	193	
Freddie Mac	2,00 %	2035/12/01		824 999	1 102	1 098	
Freddie Mac	1,50 %	2036/01/01		200 000	262	262	
Freddie Mac	3,00 %	2037/01/01		156 968	211	211	
Freddie Mac	5,00 %	2038/12/01		20 532	30	30	
Freddie Mac	5,00 %	2040/01/01		202 964	286	300	

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Freddie Mac	4,00 %	2041/01/01		44 958	59	63	
Freddie Mac	4,50 %	2041/08/01		92 354	131	131	
Freddie Mac	5,00 %	2042/02/01		267 191	388	395	
Freddie Mac	3,50 %	2042/05/01		642 298	852	890	
Freddie Mac	4,00 %	2043/10/01		551 972	748	771	
Freddie Mac	4,50 %	2043/10/01		40 368	54	58	
Freddie Mac	3,50 %	2044/01/01		112 303	156	155	
Freddie Mac	4,00 %	2044/09/01		156 541	205	217	
Freddie Mac	4,00 %	2046/05/01		279 579	385	386	
Freddie Mac	3,00 %	2046/08/01		942 991	1 266	1 263	
Freddie Mac	3,00 %	2046/09/01		465 284	634	623	
Freddie Mac	4,00 %	2047/01/01		153 164	216	215	
Freddie Mac	4,00 %	2047/06/01		161 087	230	221	
Freddie Mac	3,50 %	2047/10/01		371 182	468	502	
Freddie Mac	3,50 %	2047/11/01		354 535	466	479	
Freddie Mac	3,50 %	2047/12/01		277 905	363	375	
Freddie Mac	4,00 %	2047/12/01		373 828	507	510	
Freddie Mac	3,50 %	2048/02/01		360 917	466	487	
Freddie Mac	3,50 %	2048/03/01		763 726	1 099	1 032	
Freddie Mac	3,50 %	2050/06/01		408 145	590	551	
Freddie Mac	1,50 %	2051/01/01		250 000	322	322	
Freddie Mac	2,00 %	2051/01/01		400 000	530	529	
General Electric Co.	4,25 %	2040/05/01	rachetable	125 000	185	188	
General Electric Co.	4,35 %	2050/05/01	rachetable	10 550 000	14 786	16 361	
General Motors Co.	6,80 %	2027/10/01	rachetable	1 865 000	2 652	3 054	
General Motors Co.	6,25 %	2043/10/02		3 165 000	4 380	5 442	
General Motors Co.	5,95 %	2049/04/01	rachetable	510 000	838	880	
General Motors Financial Co. Inc.	3,45 %	2022/01/14	rachetable	1 850 000	2 493	2 418	
General Motors Financial Co. Inc.	1,30 %	2023/11/17	taux flottant	9 045 000	11 887	11 541	
General Motors Financial Co. Inc.	4,00 %	2025/01/15	rachetable	305 000	429	428	
Georgia Power Co.	4,75 %	2040/09/01	série 10-C	250 000	428	419	
Georgia Power Co.	4,30 %	2042/03/15		665 000	922	1 077	
Gilead Sciences Inc.	2,80 %	2050/10/01	rachetable	375 000	490	476	
Global Payments Inc.	3,20 %	2029/08/15	rachetable	200 000	267	282	
Global Payments Inc.	2,90 %	2030/05/15	rachetable	300 000	438	416	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	0,96 %	2023/02/23	taux flottant	14 855 000	18 448	19 091	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	4,22 %	2029/05/01	taux variable, rachetable	600 000	876	907	
Government National Mortgage Association	4,00 %	2041/03/15		39 129	56	54	
Government National Mortgage Association	4,50 %	2041/03/20		340 483	471	483	
Government National Mortgage Association	4,50 %	2041/10/15		41 687	60	59	
Government National Mortgage Association	4,50 %	2043/09/20		10 755	14	15	
Government National Mortgage Association	4,00 %	2043/10/20		471 136	663	663	
Government National Mortgage Association	4,50 %	2043/11/20		59 328	85	84	
Government National Mortgage Association	4,00 %	2045/03/20		186 461	259	262	
Government National Mortgage Association	3,50 %	2045/04/15		71 708	98	97	
Government National Mortgage Association	4,00 %	2045/05/15		32 202	45	44	
Government National Mortgage Association	3,00 %	2045/07/15		107 803	144	144	
Government National Mortgage Association	4,00 %	2046/02/20		123 929	184	173	
Government National Mortgage Association	3,00 %	2047/01/20		135 609	181	184	
Government National Mortgage Association	3,00 %	2047/02/20		93 187	125	126	
Government National Mortgage Association	3,00 %	2047/03/20		179 602	238	244	
Government National Mortgage Association	4,00 %	2047/04/20		191 144	247	264	
Government National Mortgage Association	3,00 %	2047/06/20		1 226 231	1 659	1 659	
Government National Mortgage Association	3,50 %	2047/07/20		1 094 669	1 467	1 497	
Government National Mortgage Association	3,50 %	2047/08/20		441 241	583	602	
Government National Mortgage Association	3,50 %	2047/09/20		88 389	112	121	
Government National Mortgage Association	4,50 %	2047/12/20		77 032	101	106	
Government National Mortgage Association	4,00 %	2048/07/20		235 772	324	323	
Government National Mortgage Association	3,00 %	2050/07/20		881 196	1 272	1 177	
Hess Corp.	4,30 %	2027/04/01	rachetable	400 000	550	562	
Hess Corp.	5,60 %	2041/02/15	rachetable	3 440 000	5 032	5 351	
Hess Corp.	5,80 %	2047/04/01	rachetable	2 265 000	3 356	3 674	
Hewlett Packard Enterprise Co.	6,20 %	2035/10/15	taux variable, rachetable	425 000	702	699	
Hewlett Packard Enterprise Co.	6,35 %	2045/10/15	taux variable, rachetable	2 085 000	2 627	3 503	
Home Depot Inc. (The)	3,13 %	2049/12/15	rachetable	200 000	296	294	
Home Depot Inc. (The)	3,35 %	2050/04/15	rachetable	175 000	268	266	
Intel Corp.	4,75 %	2050/03/25	rachetable	100 000	193	178	
Intercontinental Exchange Inc.	1,85 %	2032/09/15	rachetable	565 000	742	723	
International Business Machines Corp.	2,95 %	2050/05/15	rachetable	325 000	443	443	
J.P. Morgan Alternative Loan Trust	6,00 %	2036/12/27	catégorie 1-A-1, série 2008-R4, rachetable	610 564	518	603	
JPMorgan Chase & Co.	3,70 %	2030/05/06	taux variable, rachetable	1 050 000	1 586	1 552	
Kinder Morgan Inc.	5,63 %	2023/11/15	rachetable	450 000	604	647	
Royaume d'Arabie saoudite	2,90 %	2025/10/22		285 000	401	392	
Royaume d'Arabie saoudite	3,63 %	2028/03/04		675 000	936	964	
Leidos Inc.	2,30 %	2031/02/15	rachetable	500 000	661	649	
Lowe's Cos. Inc.	3,65 %	2029/04/05	rachetable	258 000	402	384	
Lowe's Cos. Inc.	4,50 %	2030/04/15	rachetable	292 000	484	463	
Marsh & McLennan Cos. Inc.	4,90 %	2049/03/15	rachetable	150 000	261	278	
Massachusetts Electric Co.	1,73 %	2030/11/24	rachetable	660 000	862	843	
Merck & Co. Inc.	4,15 %	2043/05/18		100 000	180	166	
Microsoft Corp.	2,68 %	2060/06/01	rachetable	498 000	692	690	
Mondelez International Inc.	1,50 %	2025/05/04	rachetable	385 000	533	507	
Mondelez International Inc.	2,75 %	2030/04/13	rachetable	275 000	404	385	

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

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Morgan Stanley	4,43 %	2030/01/23	taux variable, rachetable	425 000	682	659	
Morgan Stanley	3,62 %	2031/04/01	taux variable, rachetable	1 075 000	1 655	1 593	
Morgan Stanley	1,79 %	2032/02/13	taux variable, rachetable	300 000	390	385	
MPLX L.P.	4,25 %	2027/12/01	rachetable	95 000	131	142	
MPLX L.P.	4,80 %	2029/02/15	rachetable	180 000	258	277	
Nasdaq Inc.	2,50 %	2040/12/21	rachetable	260 000	333	327	
Nasdaq Inc.	3,25 %	2050/04/28	rachetable	200 000	280	281	
New York and Presbyterian Hospital (The)	2,26 %	2040/08/01	rachetable	215 000	285	269	
New York and Presbyterian Hospital (The)	2,61 %	2060/08/01	rachetable	75 000	99	95	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	2,75 %	2029/11/01	rachetable	175 000	231	243	
Northeastern University	2,89 %	2050/10/01	série 2020, fonds d'amortissement	180 000	258	243	
Northrop Grumman Corp.	5,15 %	2040/05/01	rachetable	300 000	564	530	
Northrop Grumman Corp.	5,25 %	2050/05/01	rachetable	100 000	205	190	
Occidental Petroleum Corp.	6,20 %	2040/03/15		860 000	1 083	1 086	
Occidental Petroleum Corp.	6,60 %	2046/03/15	rachetable	1 305 000	1 612	1 689	
Occidental Petroleum Corp.	4,40 %	2046/04/15	rachetable	3 675 000	3 659	4 085	
Occidental Petroleum Corp.	4,20 %	2048/03/15	rachetable	3 375 000	3 382	3 507	
Occidental Petroleum Corp.	4,40 %	2049/08/15	rachetable	1 685 000	1 669	1 812	
Ontario Teachers' Finance Trust	1,25 %	2030/09/27		1 810 000	2 404	2 290	
Oracle Corp.	3,60 %	2050/04/01	rachetable	5 855 000	8 293	8 699	
Oracle Corp.	3,85 %	2060/04/01	rachetable	3 555 000	5 017	5 577	
Pacific Life Global Fund II	1,20 %	2025/06/24		465 000	630	600	
Penske Truck Leasing Co. L.P. / PTL Finance Corp.	2,70 %	2024/11/01	rachetable	305 000	400	416	
Perusahaan Listrik Negara PT	3,38 %	2030/02/05		500 000	652	677	
Petrobras Global Finance BV	6,75 %	2050/06/03	rachetable	4 705 000	6 392	7 449	
Petroleos Mexicanos	6,75 %	2047/09/21		1 820 000	2 299	2 176	
Petroleos Mexicanos	7,69 %	2050/01/23	rachetable	10 145 000	13 982	13 043	
Pfizer Inc.	2,70 %	2050/05/28	rachetable	325 000	450	445	
Port Authority of New York & New Jersey	1,09 %	2023/07/01		515 000	699	665	
Principal Financial Group Inc.	2,13 %	2030/06/15	rachetable	270 000	372	360	
Principal Life Global Funding II	1,25 %	2025/06/23		355 000	481	462	
Province de Québec	2,75 %	2027/04/12		675 000	914	962	
Régents de la University of California	6,55 %	2048/05/15	série H, fonds d'amortissement, rachetable	410 000	690	848	
République de Colombie	3,88 %	2027/04/25	rachetable	225 000	290	320	
République de Colombie	4,50 %	2029/03/15	rachetable	220 000	295	326	
République de Colombie	3,00 %	2030/01/30	rachetable	300 000	388	401	
République d'Indonésie	3,75 %	2022/04/25		1 500 000	2 026	1 984	
République d'Indonésie	4,35 %	2027/01/08		750 000	1 011	1 113	
République d'Indonésie	4,75 %	2029/02/11		800 000	1 171	1 236	
République du Panama	3,16 %	2030/01/23	rachetable	200 000	261	282	
République des Philippines	3,95 %	2040/01/20		200 000	317	304	
Royalty Pharma PLC	2,20 %	2030/09/02	rachetable	225 000	297	295	
Royalty Pharma PLC	3,30 %	2040/09/02	rachetable	150 000	201	201	
Santander Holdings USA Inc.	3,40 %	2023/01/18	rachetable	520 000	667	695	
Saudi Arabian Oil Co.	2,88 %	2024/04/16		575 000	778	778	
Saudi Arabian Oil Co.	3,50 %	2029/04/16		225 000	310	319	
Saudi Arabian Oil Co.	2,25 %	2030/11/24	rachetable	200 000	260	260	
Saudi Arabian Oil Co.	3,25 %	2050/11/24	rachetable	3 315 000	4 323	4 287	
Sigma Alimentos SA de CV	4,13 %	2026/05/02	rachetable	200 000	281	282	
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd.	2,95 %	2029/11/12	rachetable	300 000	397	403	
Southwest Airlines Co.	5,13 %	2027/06/15	rachetable	5 725 000	7 922	8 679	
Starbucks Corp.	2,55 %	2030/11/15	rachetable	275 000	387	379	
État d'Israël	2,75 %	2030/07/03		200 000	281	281	
État du Qatar	4,00 %	2029/03/14		450 000	644	680	
État du Qatar	4,63 %	2046/06/02		300 000	469	508	
Sutter Health	1,32 %	2025/08/15	série 20A, rachetable	255 000	335	330	
Sutter Health	2,29 %	2030/08/15	série 20A, rachetable	240 000	315	318	
T-Mobile USA Inc.	3,88 %	2030/04/15	rachetable	750 000	1 155	1 107	
T-Mobile USA Inc.	3,30 %	2051/02/15	rachetable	575 000	747	754	
Total Capital International SA	3,13 %	2050/05/29	rachetable	3 620 000	4 994	5 008	
Towd Point Mortgage Trust	3,00 %	2057/10/25	catégorie A2, série 17-6, taux variable, rachetable	790 000	1 084	1 075	
Union Pacific Corp.	3,80 %	2051/10/01	rachetable	445 000	619	695	
États-Unis du Mexique	3,25 %	2030/04/16	rachetable	632 000	818	871	
États-Unis du Mexique	2,66 %	2031/05/24	rachetable	420 000	550	549	
États-Unis du Mexique	3,77 %	2061/05/24	rachetable	200 000	262	266	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,13 %	2021/09/30		7 454 000	9 860	9 630	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,00 %	2022/02/15		11 371 000	15 508	14 780	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,21 %	2022/04/30	taux flottant	34 800 000	47 258	44 338	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,15 %	2022/07/31	taux flottant	73 610 000	96 772	93 709	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,15 %	2022/10/31	taux flottant	17 845 000	22 809	22 715	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,63 %	2022/11/15		7 871 000	10 509	10 300	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,13 %	2022/11/30		5 907 000	7 626	7 520	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,63 %	2023/04/30		5 576 000	7 354	7 343	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,25 %	2023/12/31		7 112 000	9 702	9 619	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,50 %	2025/01/31		5 318 000	7 563	7 384	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,50 %	2025/03/31		4 955 000	6 593	6 366	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,63 %	2025/03/31		6 052 000	8 121	8 465	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,00 %	2025/10/31		1 044 000	1 431	1 498	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,63 %	2026/02/15		8 999 000	12 011	12 186	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,38 %	2027/05/15		4 131 000	5 644	5 867	

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Obligation du Trésor des États-Unis	2,25 %	2027/08/15		6 809 000	9 809	9 613	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,25 %	2027/11/15		10 000	14	14	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,88 %	2028/05/15		3 583 000	5 090	5 285	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,13 %	2028/11/15		2 809 000	4 138	4 234	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,75 %	2029/11/15		3 294 000	4 688	4 532	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,13 %	2030/01/15		2 024 100	2 865	2 877	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,50 %	2030/02/15		7 988 000	11 233	10 759	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,63 %	2030/05/15		50 000	68	62	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,63 %	2030/08/15		47 000	61	58	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,88 %	2030/11/15		2 821 000	3 587	3 579	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,50 %	2036/02/15		4 400 000	7 703	8 222	
Obligation du Trésor des États-Unis	5,00 %	2037/05/15		3 305 000	5 777	6 595	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,38 %	2038/02/15		3 439 000	6 636	6 509	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,88 %	2040/08/15		4 702 000	7 287	8 580	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,75 %	2041/08/15		5 356 000	10 037	9 690	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,13 %	2044/08/15		5 335 000	7 549	8 958	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,75 %	2047/08/15		9 045 000	12 909	14 438	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,00 %	2049/02/15		2 030 000	3 066	3 409	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,00 %	2050/02/15		9 232 000	14 144	12 767	
UnitedHealth Group Inc.	1,25 %	2026/01/15	rachetable	65 000	91	85	
UnitedHealth Group Inc.	4,75 %	2045/07/15	rachetable	38 000	57	68	
UnitedHealth Group Inc.	2,90 %	2050/05/15	rachetable	217 000	314	306	
University of California	1,61 %	2030/05/15	rachetable	690 000	938	888	
Verizon Communications Inc.	2,65 %	2040/11/20	rachetable	245 000	319	315	
Verizon Communications Inc.	4,52 %	2048/09/15		975 000	1 543	1 621	
Viacom Inc.	4,25 %	2023/09/01	rachetable	1 820 000	2 370	2 524	
Virginia Electric & Power Co.	2,45 %	2050/12/15	rachetable	230 000	295	296	
Volkswagen Group of America Finance LLC	3,35 %	2025/05/13		845 000	1 194	1 183	
Walmart Inc.	2,95 %	2049/09/24	rachetable	150 000	228	221	
Walt Disney Co. (The)	4,63 %	2040/03/23	rachetable	730 000	1 197	1 244	
Walt Disney Co. (The)	4,70 %	2050/03/23	rachetable	1 415 000	2 412	2 549	
Wells Fargo & Co.	1,24 %	2021/07/26	taux flottant	5 615 000	7 332	7 186	
Williams Cos. Inc. (The)	3,50 %	2030/11/15	rachetable	525 000	751	758	
Williams Partners L.P.	3,60 %	2022/03/15	rachetable	440 000	570	578	
Williams Partners L.P.	4,50 %	2023/11/15	rachetable	60 000	83	84	
Xcel Energy Inc.	3,50 %	2049/12/01	rachetable	475 000	726	710	
					783 599	790 780	38,5 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					1 659 839	1 694 902	82,5 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					1 717 124	1 753 364	85,3 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					1 930 549	1 951 618	94,9 %
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Gouvernement du Canada	0,12 %	2021/01/07	bon du Trésor	1 100 000	1 100	1 100	
Gouvernement du Canada	0,09 %	2021/01/21	bon du Trésor	2 350 000	2 349	2 350	
Gouvernement du Canada	0,09 %	2021/02/18	bon du Trésor	9 100 000	9 098	9 099	
Gouvernement du Canada	0,13 %	2021/03/18	bon du Trésor	2 600 000	2 599	2 599	
Gouvernement du Canada	0,10 %	2021/04/01	bon du Trésor	800 000	800	800	
Gouvernement des États-Unis	0,06 %	2021/01/07	bon du Trésor, USD	425 000	542	541	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					16 488	16 489	0,8 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					—		
TOTAL DES PLACEMENTS					1 947 037	1 968 107	95,7 %
Marge						1 208	0,1 %
Actifs dérivés						48 294	2,3 %
Passifs dérivés						(24 138)	(1,2) %
Autres actifs, moins les passifs						62 694	3,1 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES					2 056 165	2 056 165	100,0 %

¹⁻¹⁵ Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau des actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

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

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
3 060 777	Obligation du Trésor de la Corée à 10 ans	mars 2021	20	KRW	130,60	3 041 696	(19)
8 104 300	Obligation du Trésor de la Corée à 3 ans	mars 2021	62	KRW	111,55	8 098 306	(6)
(6 632 984)	Obligation du Trésor de l'Australie à 10 ans	mars 2021	(46)	AUD	146,94	(6 646 223)	(13)
(1 892 171)	Euro-BOBL	mars 2021	(9)	EUR	135,20	(1 891 891)	—
253 627	Euro-BONO	mars 2021	1	EUR	163,10	255 166	2
1 652 493	Euro-BTP	mars 2021	7	EUR	151,81	1 654 670	2
(15 156 872)	Euro-BUND	mars 2021	(55)	EUR	177,22	(15 193 035)	(36)
(695 973)	Obligation à 30 ans Euro-BUXL	mars 2021	(2)	EUR	223,78	(700 514)	(5)
696 315	Obligation à 30 ans Euro-BUXL	mars 2021	2	EUR	223,89	700 514	4
(3 905 727)	Euro-OAT	mars 2021	(15)	EUR	167,44	(3 915 431)	(10)
9 957 501	Euro-SCHATZ	mars 2021	57	EUR	112,34	9 951 740	(6)

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

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)
(14 466 916)	Obligation d'État position longue	mars 2021	(62)	GBP	134,05	(14 627 860)	(160)
243 609	Obligation à long terme de la Confédération suisse	mars 2021	1	CHF	169,43	245 134	2
2 624 451	Obligation à 10 ans du gouvernement du Japon mini	mars 2021	14	JPY	152,06	2 620 580	(4)
879 918	Euro-BTP à court terme	mars 2021	5	EUR	113,17	880 463	1
148 690	Obligation à dix ans du gouvernement du Canada	mars 2021	1	CAD	148,69	149 100	–
(998 232)	Ultra – Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	mars 2021	(5)	USD	156,84	(995 149)	3
(22 550 136)	Obligation du Trésor des États-Unis à ultra long terme	mars 2021	(82)	USD	216,04	(22 291 184)	259
(2 247 247)	Obligation du Trésor des États-Unis à 2 ans	mars 2021	(8)	USD	110,34	(2 250 249)	(3)
54 023 109	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	mars 2021	337	USD	125,94	54 120 257	97
(38 796 194)	Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	mars 2021	(221)	USD	137,91	(38 842 882)	(47)
(3 325 222)	Obligation du Trésor des États-Unis	mars 2021	(15)	USD	174,16	(3 306 756)	18
(29 022 884)						(28 943 548)	79

Au 31 décembre 2020, un montant de 126 659 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Banque HSBC, New York	A-1	2021/03/02	AUD	4 000 000	CAD	3 830 040	0,958	0,982	97
1	Morgan Stanley, New York	A-1	2021/02/02	CAD	54 244 213	AUD	57 950 000	1,068	1,019	(2 636)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/03/15	CAD	5 705 335	AUD	5 960 000	1,045	1,019	(146)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/03/15	CAD	3 991 820	AUD	4 170 000	1,045	1,019	(102)
1	BNP Paribas SA, Paris	A-1	2021/01/08	AUD	584 000	USD	442 655	0,758	0,771	10
1	Citibank N.A., New York	A-1	2021/01/08	USD	233 617	AUD	316 000	1,353	1,297	(13)
1	Morgan Stanley, Londres	A-1	2021/01/08	USD	6 449 827	AUD	8 741 000	1,355	1,297	(368)
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/02/02	BRL	6 600 000	CAD	1 612 115	0,244	0,245	5
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/03/02	BRL	113 640 000	CAD	27 376 536	0,241	0,245	438
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/02/02	CAD	26 108 227	BRL	113 140 000	4,333	4,083	(1 605)
2	UBS AG, Stamford	A-1	2021/01/08	CHF	15 000	USD	16 839	1,123	1,130	–
2	Citibank N.A., New York	A-1	2021/01/08	USD	202 312	CHF	183 000	0,905	0,885	(6)
2	Morgan Stanley, Londres	A-1	2021/01/08	USD	1 917 307	CHF	1 735 000	0,905	0,885	(54)
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/03/02	CLP	16 170 000 000	CAD	27 258 935	0,002	0,002	1 704
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	CLP	3 179 490 000	USD	4 033 760	0,001	0,001	561
	Banque de Montréal	A-1	2021/01/26	USD	2 610 018	CLP	2 055 520 000	787,550	710,570	(360)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	USD	4 215 097	CLP	3 179 490 000	754,310	710,570	(330)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	USD	2 390 551	CLP	1 884 280 000	788,220	710,570	(333)
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/03/02	COP	74 505 000 000	CAD	26 512 348	0,000356	0,000372	1 222
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/02/02	CAD	33 766 234	COP	98 020 000 000	2 902,900	2 683,375	(2 762)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/26	COP	36 506 830 000	USD	9 471 223	0,000259	0,000293	1 550
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/01/08	USD	322 106	COP	1 167 700 000	3 625,200	3 415,479	(25)
	Banque de Montréal	A-1	2021/01/26	USD	1 302 929	COP	4 748 460 000	3 644,450	3 415,322	(111)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/26	USD	2 820 527	COP	10 871 720 000	3 854,500	3 415,322	(462)
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/03/02	CZK	375 700 000	CAD	22 201 211	0,059	0,059	68
	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/01/08	USD	643 325	CZK	14 090 000	21,902	21,478	(16)
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	CAD	1 052 697	DKK	5 030 000	4,778	4,784	1
3	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/01/08	USD	938 197	DKK	5 850 000	6,235	6,092	(28)
4	Banque de Montréal	A-1	2021/01/14	EUR	2 525 000	CAD	3 921 552	1,553	1,555	6
4	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/14	EUR	370 000	CAD	579 698	1,567	1,555	(4)
4	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	EUR	555 000	CAD	853 906	1,539	1,555	9
4	Citibank N.A., New York	A-1	2021/02/02	EUR	25 530 000	CAD	39 351 587	1,541	1,556	371
4	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	557 244	EUR	360 000	0,646	0,643	(3)
4	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	80 629 020	EUR	51 780 000	0,642	0,643	94
4	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	58 735 547	EUR	37 720 000	0,642	0,643	69
4	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	673 526	EUR	430 000	0,638	0,643	5
4	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	286 835	EUR	185 000	0,645	0,643	(1)
4	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/14	CAD	4 023 500	EUR	2 600 000	0,646	0,643	(20)
4	Morgan Stanley, New York	A-1	2021/02/02	CAD	39 819 269	EUR	25 530 000	0,641	0,643	96
4	Banque de Montréal	A-1	2021/01/08	EUR	64 000	USD	77 239	1,207	1,222	1
4	Citibank N.A., New York	A-1	2021/01/08	EUR	444 000	USD	545 035	1,228	1,222	(3)
4	Citibank N.A., New York	A-1	2021/01/08	EUR	266 000	USD	323 606	1,217	1,222	2
4	Commonwealth Bank of Australia, Sydney	A-1+	2021/01/08	EUR	570 000	USD	688 975	1,209	1,222	9
4	Banque HSBC, New York	A-1	2021/01/08	EUR	999 000	USD	1 187 149	1,188	1,222	42
4	Morgan Stanley, Londres	A-1	2021/01/08	EUR	187 000	USD	223 812	1,197	1,222	6
4	Standard Chartered Bank, London	A-1	2021/01/08	EUR	373 000	USD	449 866	1,206	1,222	7
4	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	EUR	1 182 000	USD	1 430 047	1,210	1,222	18
4	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	EUR	409 000	USD	497 443	1,216	1,222	3
4	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	EUR	292 000	USD	353 555	1,211	1,222	4
4	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	EUR	284 000	USD	344 407	1,213	1,222	3
4	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	EUR	103 000	USD	125 349	1,217	1,222	1
4	Bank of America, San Francisco	A-2	2021/01/08	USD	356 949	EUR	299 000	0,838	0,819	(11)
4	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/01/08	USD	100 705 360	EUR	84 335 000	0,837	0,819	(2 966)
4	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/01/08	USD	1 046 572	EUR	875 000	0,836	0,819	(29)
4	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/01/08	USD	111 620	EUR	92 000	0,824	0,819	(1)

Fonds commun d'obligations 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)
4	BNP Paribas SA, Paris	A-1	2021/01/08	USD	1 389 927	EUR	1 167 000	0,840	0,819	(46)
4	BNP Paribas SA, Paris	A-1	2021/01/08	USD	482 518	EUR	400 000	0,829	0,819	(8)
4	Banque HSBC, New York	A-1	2021/01/08	USD	87 312	EUR	72 000	0,825	0,819	(1)
4	Morgan Stanley, Londres	A-1	2021/01/08	USD	948 247	EUR	796 000	0,839	0,819	(31)
4	Standard Chartered Bank, London	A-1	2021/01/08	USD	365 059	EUR	306 000	0,838	0,819	(11)
4	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	USD	520 963	EUR	435 000	0,835	0,819	(13)
4	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/08	USD	321 124	EUR	265 000	0,825	0,819	(3)
5	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/02/26	GBP	110 000	CAD	190 622	1,733	1,741	1
5	JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	2021/03/02	GBP	29 450 000	CAD	51 212 460	1,739	1,741	61
5	Banque de Montréal	A-1	2021/02/26	CAD	12 510 636	GBP	7 190 000	0,575	0,574	(7)
5	Banque de Montréal	A-1	2021/02/26	CAD	12 058 235	GBP	6 930 000	0,575	0,574	(7)
5	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/02/26	CAD	399 843	GBP	235 000	0,588	0,574	(9)
5	Banque de Montréal	A-1	2021/01/08	GBP	120 000	USD	160 378	1,336	1,368	5
5	Banque de Montréal	A-1	2021/01/08	GBP	26 000	USD	34 905	1,342	1,368	1
5	Bank of America, San Francisco	A-2	2021/01/08	USD	20 497 050	GBP	15 329 000	0,748	0,731	(593)
5	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/01/08	USD	226 962	GBP	170 000	0,749	0,731	(7)
5	BNP Paribas SA, Paris	A-1	2021/01/08	USD	590 960	GBP	441 000	0,746	0,731	(15)
5	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	USD	1 016 143	GBP	769 000	0,757	0,731	(45)
5	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	USD	770 858	GBP	577 000	0,749	0,731	(23)
5	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	USD	460 124	GBP	337 000	0,732	0,731	(1)
5	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	USD	321 965	GBP	241 000	0,749	0,731	(10)
5	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	USD	247 252	GBP	183 000	0,740	0,731	(4)
	Morgan Stanley, New York	A-1	2021/03/02	HUF	4 890 000 000	CAD	20 935 021	0,004	0,004	28
6	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/03/02	IDR	218 400 000 000	CAD	19 893 790	0,000091	0,000091	5
6	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/02/02	CAD	30 715 397	IDR	339 700 000 000	11 059,600	10 958,784	(283)
6	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/02/02	CAD	825 186	IDR	9 200 000 000	11 149,000	10 958,784	(14)
6	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/03/23	IDR	148 273 230 000	USD	10 394 562	0,000070	0,000071	255
6	BNP Paribas SA, Paris	A-1	2021/03/17	USD	904 409	IDR	12 865 672 000	14 225,500	13 986,863	(20)
6	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/03/23	USD	6 988 957	IDR	99 693 970 000	14 264,500	13 994,531	(172)
6	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/03/23	USD	303 808	IDR	4 373 615 000	14 396,000	13 994,531	(11)
7	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/03/01	CAD	4 598 043	ILS	11 740 000	2,553	2,522	(56)
7	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/03/01	CAD	759 813	ILS	1 940 000	2,553	2,522	(9)
7	Citibank N.A., New York	A-1	2021/01/08	USD	670 681	ILS	2 225 000	3,318	3,213	(28)
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/02/09	INR	497 000 000	CAD	8 699 762	0,018	0,017	(70)
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/02/09	INR	466 000 000	CAD	8 149 845	0,017	0,017	(58)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/03/08	INR	738 851 328	USD	9 945 502	0,013	0,014	136
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/02/26	CAD	50 856 467	JPY	4 073 236 850	80,093	81,083	621
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/02/26	CAD	43 563 267	JPY	3 489 104 009	80,093	81,083	532
	Citibank N.A., New York	A-1	2021/01/08	JPY	85 500 000	USD	821 546	0,010	0,010	8
	Citibank N.A., New York	A-1	2021/01/08	USD	55 341 868	JPY	5 749 677 000	103,894	103,251	(438)
	JPMorgan Chase & Co., New York	A-2	2021/01/08	USD	1 179 679	JPY	121 910 000	103,342	103,251	(1)
	Morgan Stanley, Londres	A-1	2021/01/08	USD	95 026	JPY	9 900 000	104,182	103,251	(1)
	Westpac Banking Corp., Sydney	A-1+	2021/01/08	USD	926 593	JPY	96 386 000	104,022	103,251	(9)
	Citibank N.A., New York	A-1	2021/03/02	KRW	28 400 000 000	CAD	33 282 550	0,001	0,001	(63)
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/01/08	KRW	34 040 000	USD	31 133	0,001	0,001	-
	BNP Paribas SA, Paris	A-1	2021/01/08	USD	80 809	KRW	89 575 000	1 108,480	1 086,460	(2)
	Standard Chartered Bank, London	A-1	2021/01/08	USD	4 134 537	KRW	4 567 960 000	1 104,830	1 086,460	(89)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/02/26	USD	62 027	KRW	69 255 000	1 116,530	1 088,020	(2)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/14	MXN	222 340 000	CAD	13 569 395	0,061	0,064	637
	JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	2021/03/02	MXN	1 035 100 000	CAD	66 453 748	0,064	0,064	(671)
	Banque de Montréal	A-1	2021/01/14	CAD	5 387 976	MXN	83 625 000	15,521	15,650	45
	Banque de Montréal	A-1	2021/01/14	CAD	756 365	MXN	12 145 000	16,057	15,650	(20)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/14	CAD	379 293	MXN	5 910 000	15,582	15,650	2
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	5 117 080	MXN	80 295 000	15,692	15,650	(14)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	1 427 795	MXN	23 395 000	16,385	15,650	(67)
	Citibank N.A., New York	A-1	2021/02/02	CAD	2 286 199	MXN	35 700 000	15,615	15,686	10
	Morgan Stanley, New York	A-1	2021/02/02	CAD	58 449 180	MXN	947 200 000	16,206	15,686	(1 936)
	Goldman Sachs Group Inc. (The), London	A-2	2021/01/08	USD	1 307 410	MXN	26 340 000	20,147	19,906	(20)
8	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/02/12	PEN	14 290 000	USD	3 973 418	0,278	0,276	(32)
8	Standard Chartered Bank, London	A-1	2021/01/08	USD	178 685	PEN	645 000	3,610	3,620	1
8	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/02/12	USD	3 976 735	PEN	14 290 000	3,593	3,619	36
9	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/03/02	MYR	58 230 000	CAD	18 506 277	0,318	0,318	7
9	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/02/02	CAD	42 094 881	MYR	132 300 000	3,143	3,146	39
9	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/11	MYR	410 000	USD	98 771	0,241	0,249	4
9	Banque HSBC, New York	A-1	2021/01/08	USD	2 163 866	MYR	8 821 000	4,077	4,020	(38)
9	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/11	USD	7 217 111	MYR	30 200 000	4,184	4,018	(380)
9	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/11	USD	712 117	MYR	2 979 855	4,184	4,018	(37)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/26	NOK	94 770 000	CAD	13 459 181	0,142	0,148	609
	JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	2021/03/02	NOK	113 800 000	CAD	16 634 460	0,146	0,148	254
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/26	CAD	453 752	NOK	3 195 000	7,041	6,737	(20)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/26	CAD	453 752	NOK	3 195 000	7,041	6,737	(21)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	CAD	464 049	NOK	3 220 000	6,939	6,737	(14)
	BNP Paribas SA, Paris	A-1	2021/01/08	NOK	2 759 000	USD	318 691	0,116	0,117	4
	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	NOK	340 000	USD	38 499	0,113	0,117	1
	Morgan Stanley, Londres	A-1	2021/01/08	USD	1 324 293	NOK	11 729 000	8,857	8,574	(56)
10	BNP Paribas SA, Paris	A-1	2021/01/08	NZD	325 000	USD	234 710	0,722	0,720	(1)
10	Banque HSBC, New York	A-1	2021/01/08	USD	156 144	NZD	222 000	1,422	1,390	(5)
10	Morgan Stanley, Londres	A-1	2021/01/08	USD	745 367	NZD	1 059 000	1,421	1,390	(21)

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

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/14	PLN	15 430 000	CAD	5 342 798	0,346	0,341	(85)
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/03/02	PLN	41 260 000	CAD	14 408 694	0,349	0,341	(348)
	Banque de Montréal	A-1	2021/01/14	CAD	1 493 206	PLN	4 375 000	2,930	2,935	2
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/14	CAD	6 279 432	PLN	18 135 000	2,888	2,935	100
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/14	CAD	1 233 380	PLN	3 562 000	2,888	2,935	20
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	5 292 875	PLN	15 430 000	2,915	2,935	35
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/14	CAD	2 898 823	PLN	8 475 000	2,924	2,935	11
	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/01/08	USD	528 607	PLN	1 985 000	3,755	3,736	(4)
	Citibank N.A., New York	A-1	2021/03/02	RUB	1 326 000 000	CAD	22 679 127	0,017	0,017	(21)
	Citibank N.A., New York	A-1	2021/02/02	CAD	2 947 241	RUB	176 000 000	59,717	58,333	(70)
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/01/11	RUB	33 590 000	USD	457 007	0,014	0,014	(4)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/25	RUB	940 070 000	USD	11 969 315	0,013	0,013	900
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/01/11	USD	440 767	RUB	33 590 000	76,208	74,010	(17)
	Banque HSBC, New York	A-1	2021/02/05	USD	455 828	RUB	33 590 000	73,690	74,273	5
11	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/26	SEK	900 000	CAD	136 282	0,151	0,155	3
11	Banque de Montréal	A-1	2021/01/26	CAD	609 151	SEK	4 060 000	6,665	6,463	(19)
11	Morgan Stanley, Londres	A-1	2021/01/08	USD	1 181 576	SEK	10 060 000	8,514	8,227	(52)
12	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/03/22	CAD	2 710 637	SGD	2 830 000	1,044	1,038	(15)
12	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/03/22	CAD	636 952	SGD	665 000	1,044	1,038	(3)
12	Morgan Stanley, Londres	A-1	2021/01/08	USD	650 144	SGD	870 000	1,338	1,322	(10)
12	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/03/01	CAD	5 173 258	THB	120 405 000	23,274	23,538	58
13	JPMorgan Chase & Co., New York	A-2	2021/01/08	USD	2 144 720	THB	64 970 000	30,293	29,960	(30)
14	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/01/08	USD	777 000	CAD	996 764	1,283	1,273	(8)
14	BNP Paribas SA, Paris	A-1	2021/01/08	USD	731 488	CAD	949 000	1,297	1,273	(18)
14	Citibank N.A., New York	A-1	2021/01/08	USD	3 239 815	CAD	4 170 000	1,287	1,273	(46)
14	Goldman Sachs Group Inc. (The), London	A-2	2021/01/08	USD	745 000	CAD	962 898	1,292	1,273	(15)
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/08	USD	230 000	CAD	293 483	1,276	1,273	(1)
14	Standard Chartered Bank, London	A-1	2021/01/08	USD	232 000	CAD	295 126	1,272	1,273	—
14	Standard Chartered Bank, London	A-1	2021/01/08	USD	135 000	CAD	172 754	1,280	1,273	(1)
14	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	USD	7 288 709	CAD	9 420 000	1,292	1,273	(142)
14	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	USD	177 962	CAD	230 000	1,292	1,273	(3)
14	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	USD	49 770 000	CAD	65 227 666	1,311	1,273	(1 878)
14	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	USD	7 300 000	CAD	9 572 147	1,311	1,273	(280)
14	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	USD	2 675 000	CAD	3 525 998	1,318	1,273	(121)
14	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	USD	2 275 000	CAD	2 947 765	1,296	1,273	(52)
14	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	USD	800 000	CAD	1 051 586	1,314	1,273	(33)
14	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	USD	70 000	CAD	92 014	1,314	1,273	(3)
14	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/15	USD	215 000	CAD	274 091	1,275	1,273	—
14	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/15	USD	200 000	CAD	258 529	1,293	1,273	(4)
14	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/15	USD	170 000	CAD	217 556	1,280	1,273	(1)
14	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/15	USD	75 000	CAD	95 711	1,276	1,273	—
14	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/15	USD	50 000	CAD	65 052	1,301	1,273	(1)
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	USD	560 000	CAD	728 207	1,300	1,273	(15)
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	USD	260 000	CAD	332 710	1,280	1,273	(2)
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	USD	230 000	CAD	301 844	1,312	1,273	(9)
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	USD	210 000	CAD	267 991	1,276	1,273	(1)
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	USD	170 000	CAD	216 814	1,275	1,273	—
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	USD	105 000	CAD	136 354	1,299	1,273	(3)
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	USD	105 000	CAD	134 145	1,278	1,273	(1)
14	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	USD	500 000	CAD	651 429	1,303	1,273	(15)
14	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	USD	95 000	CAD	124 693	1,313	1,273	(4)
14	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	USD	95 000	CAD	123 992	1,305	1,273	(3)
14	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	USD	95 000	CAD	122 292	1,287	1,273	(1)
14	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	USD	40 000	CAD	52 462	1,312	1,273	(2)
14	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	USD	40 000	CAD	52 360	1,309	1,273	(1)
14	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	USD	40 000	CAD	52 328	1,308	1,273	(1)
14	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/15	USD	4 275 000	CAD	5 615 555	1,314	1,273	(174)
14	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/15	USD	425 000	CAD	559 998	1,318	1,273	(19)
14	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/15	USD	110 000	CAD	142 657	1,297	1,273	(3)
14	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/15	USD	80 000	CAD	102 434	1,280	1,273	(1)
14	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/15	USD	70 000	CAD	89 684	1,281	1,273	(1)
14	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/15	USD	35 000	CAD	46 228	1,321	1,273	(2)
14	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/02/02	USD	29 410 000	CAD	37 304 765	1,268	1,273	127
14	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/02/02	USD	1 430 000	CAD	1 903 200	1,331	1,273	(83)
14	Barclays Bank PLC, London	A-1	2021/02/02	USD	520 000	CAD	666 481	1,282	1,273	(5)
14	Citibank N.A., New York	A-1	2021/02/02	USD	7 180 000	CAD	9 496 212	1,323	1,273	(358)
14	JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	2021/02/02	USD	1 730 000	CAD	2 210 227	1,278	1,273	(8)
14	JPMorgan Chase & Co., New York	A-2	2021/01/08	CAD	743 106	USD	580 000	0,781	0,786	5
14	Morgan Stanley, Londres	A-1	2021/01/08	CAD	16 060 946	USD	12 431 000	0,774	0,786	238
14	Morgan Stanley, Londres	A-1	2021/01/08	CAD	3 315 104	USD	2 559 000	0,772	0,786	58
14	Morgan Stanley, Londres	A-1	2021/01/08	CAD	230 000	USD	180 302	0,784	0,786	—
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/08	CAD	697 122	USD	544 000	0,780	0,786	5
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/08	CAD	374 028	USD	293 000	0,783	0,786	1
14	Standard Chartered Bank, London	A-1	2021/01/08	CAD	448 011	USD	347 000	0,775	0,786	6
14	Standard Chartered Bank, London	A-1	2021/01/08	CAD	322 181	USD	249 000	0,773	0,786	5
14	Standard Chartered Bank, London	A-1	2021/01/08	CAD	296 606	USD	233 000	0,786	0,786	—
14	State Street Trust Co., Boston	A-1+	2021/01/08	CAD	475 454 376	USD	367 882 000	0,774	0,786	7 183
14	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	CAD	124 459 420	USD	94 965 000	0,763	0,786	3 584

Fonds commun d'obligations 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)
14	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	CAD	84 683 256	USD	64 615 000	0,763	0,786	2 438
14	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	CAD	670 857	USD	520 000	0,775	0,786	9
14	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	CAD	333 697	USD	260 000	0,779	0,786	3
14	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/01/15	CAD	10 453 835	USD	8 010 000	0,766	0,786	258
14	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/01/15	CAD	1 592 897	USD	1 210 000	0,760	0,786	53
14	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/01/15	CAD	665 600	USD	510 000	0,766	0,786	16
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	CAD	3 397 031	USD	2 585 000	0,761	0,786	107
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	CAD	721 005	USD	540 000	0,749	0,786	34
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	CAD	363 702	USD	285 000	0,784	0,786	1
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	CAD	143 924	USD	110 000	0,764	0,786	4
14	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	CAD	3 357 417	USD	2 560 000	0,762	0,786	99
14	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	CAD	519 104	USD	390 000	0,751	0,786	23
14	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/15	CAD	454 826	USD	355 000	0,781	0,786	3
14	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/15	CAD	196 700	USD	150 000	0,763	0,786	6
14	Citibank N.A., New York	A-1	2021/02/02	CAD	41 029 380	USD	31 500 000	0,768	0,786	938
14	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/02/02	CAD	4 527 407	USD	3 460 000	0,764	0,786	124
14	Banque HSBC, New York	A-1	2021/02/02	CAD	459 312 943	USD	344 050 000	0,749	0,786	21 422
14	JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	2021/02/02	CAD	2 981 581	USD	2 330 000	0,781	0,786	16
14	JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	2021/02/02	CAD	2 029 232	USD	1 550 000	0,764	0,786	56
14	Morgan Stanley, New York	A-1	2021/02/02	CAD	8 546 378	USD	6 560 000	0,768	0,786	197
14	JPMorgan Chase & Co., New York	A-2	2021/02/05	CAD	595 632	USD	467 000	0,784	0,786	1
15	JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	2021/02/02	CAD	23 666 880	ZAR	294 500 000	12,444	11,592	(1 738)
15	Morgan Stanley, New York	A-1	2021/02/02	CAD	2 189 740	ZAR	25 100 000	11,463	11,592	25
15	Morgan Stanley, New York	A-1	2021/02/02	CAD	1 641 711	ZAR	19 500 000	11,878	11,592	(40)
15	Morgan Stanley, New York	A-1	2021/02/02	CAD	690 390	ZAR	7 900 000	11,443	11,592	9
15	National Australia Bank Ltd., Melbourne	A-1+	2021/02/02	CAD	1 393 752	ZAR	16 000 000	11,480	11,592	14
15	Banque de Montréal	A-1	2021/03/01	CAD	3 944 668	ZAR	47 475 000	12,035	11,628	(138)
15	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/03/01	CAD	351 160	ZAR	4 175 000	11,889	11,628	(8)
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										24 077

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

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

Annexe à l'inventaire du portefeuille

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

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

Le tableau qui suit, aux 31 décembre 2020 et 2019, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS	Montants nets présentés aux états de la situation financière	Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie
Au 31 décembre 2020					
Actifs dérivés de gré à gré	47 906 \$	– \$	47 906 \$	(12 755) \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(23 829)	–	(23 829)	12 755	–
Total	24 077 \$	– \$	24 077 \$	– \$	– \$
Au 31 décembre 2019					
Actifs dérivés de gré à gré	36 208 \$	– \$	36 208 \$	(8 185) \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(19 041)	–	(19 041)	8 185	–
Total	17 167 \$	– \$	17 167 \$	– \$	– \$

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Le tableau qui suit présente des renseignements supplémentaires sur les placements du Fonds dans des fonds sous-jacents, lorsque les participations représentent plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents, aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Les fonds de la famille de fonds Investissements Renaissance sont des fiducies de fonds communs de placement constituées en vertu des lois de l'Ontario et dont le siège social est situé au Brookfield Place, 161 Bay Street, 22nd Floor, Toronto (Ontario) M5J 2S1.

Au 31 décembre 2020

Titre	% de l'actif net	Origine et établissement principal	% de la participation
Fonds de revenu à taux variable Renaissance	9,6	Canada	31,4

Au 31 décembre 2019

Titre	% de l'actif net	Origine et établissement principal	% de la participation
Fonds de revenu à taux variable Renaissance	9,6	Canada	27,2

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds commun d'obligations internationales Impérial (désigné le *Fonds*) cherche à procurer un revenu d'intérêt élevé et une certaine croissance du capital tout en tentant de préserver ce dernier en investissant principalement dans des obligations, des débentures, des billets et d'autres titres d'emprunt libellés en devises de sociétés et de gouvernements canadiens, d'émetteurs étrangers et d'institutions supranationales.

Stratégies de placement : Le Fonds emploie une approche à stratégies multiples d'achat de titres à revenu fixe mondiaux axée sur les éléments fondamentaux, l'évaluation et les tendances du marché pour déterminer la valeur pour l'ensemble des pays, des secteurs et des devises. L'exposition aux devises et aux pays est gérée afin de protéger le capital et d'augmenter les rendements.

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

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

Risque de concentration aux 31 décembre 2020 et 2019

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2020.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 décembre 2019 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 décembre 2019

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	0,7
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	0,1
Obligations internationales	
Dollar australien	2,7
Réal brésilien	1,8
Livre sterling	2,1
Peso colombien	1,9
Couronne tchèque	0,1
Couronne danoise	0,1
Euro	13,5
Rupiah indonésienne	1,9
Shekel israélien	0,1
Yen japonais	8,0
Ringgit malais	2,8
Peso mexicain	3,2
Dollar néo-zélandais	0,7
Couronne norvégienne	0,1
Zloty polonais	2,5
Dollar de Singapour	0,2
Rand sud-africain	1,7
Won sud-coréen	0,2
Couronne suédoise	0,1
Franc suisse	0,1
Baht thaïlandais	0,1
Dollar américain	41,6
Fonds communs de placement	
Obligations internationales	9,6
Placements à court terme	0,2
Actifs (passifs) dérivés	0,9
Autres actifs, moins les passifs	3,0
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
'AAA'	27,4	38,0
'AA'	12,5	7,2
'A'	18,5	20,2
'BBB'	22,4	17,4
Inférieur à BBB	5,3	3,7
Total	86,1	86,5

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 31 décembre 2020 et 2019, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 31 décembre 2020

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
MXN	75 586	3,7
GBP	52 336	2,5
COP	42 845	2,1
RUB	40 291	2,0
IDR	35 237	1,7
KRW	33 269	1,6
NOK	30 548	1,5
BRL	30 379	1,5
INR	29 515	1,4
CLP	29 138	1,4
CZK	22 272	1,1
HUF	20 963	1,0
MYR	19 736	1,0
PLN	14 481	0,7

* 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 2019

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
MXN	69 188	3,3
NOK	43 112	2,1
COP	38 897	1,9
GBP	36 276	1,8
AUD	35 890	1,7
CLP	32 550	1,6
IDR	31 966	1,5
MYR	29 922	1,4
SEK	28 481	1,4
BRL	26 773	1,3
PLN	26 366	1,3
RUB	18 127	0,9
JPY	17 029	0,8
INR	12 607	0,6

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2020 et 2019 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	4 930	4 613

Risque de taux d'intérêt

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

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

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

	31 décembre 2020 (en milliers de dollars)	31 décembre 2019 (en milliers de dollars)
<i>Durée résiduelle jusqu'à l'échéance</i>		
Moins de 1 an	106 848	89 923
1 an à 3 ans	438 813	552 754
3 ans à 5 ans	124 868	172 799
Plus de 5 ans	1 082 835	968 751
Total	1 753 364	1 784 227

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2020 et 2019 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la durée moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	32 324	28 714

Risque d'illiquidité

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

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

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

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2020 et 2019 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 données mensuelles, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif peut être très différente.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
<i>Indice de référence</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	17 854	23 021

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2020 et 2019 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

Au 31 décembre 2020

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	—	1 753 364	—	1 753 364
Placements à court terme	—	16 489	—	16 489
Fonds communs de placement	198 254	—	—	198 254
Actifs dérivés	388	47 906	—	48 294
Total des actifs financiers	198 642	1 817 759	—	2 016 401
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(309)	(23 829)	—	(24 138)
Total des passifs financiers	(309)	(23 829)	—	(24 138)
Total des actifs et des passifs financiers	198 333	1 793 930	—	1 992 263

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2019

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	—	1 784 227	—	1 784 227
Placements à court terme	—	4 042	—	4 042
Fonds communs de placement	198 930	—	—	198 930
Actifs dérivés	787	36 208	—	36 995
Total des actifs financiers	199 717	1 824 477	—	2 024 194
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(193)	(19 041)	—	(19 234)
Total des passifs financiers	(193)	(19 041)	—	(19 234)
Total des actifs et des passifs financiers	199 524	1 805 436	—	2 004 960

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

Rapprochement des variations des actifs et des passifs financiers — niveau 3

Le Fonds ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de l'une ou l'autre des périodes.

Notes des états financiers

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

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

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

Chacun des Fonds et Portefeuilles axés sur la production de revenu Impérial (désigné(s) individuellement un *Fonds* et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie selon une déclaration de fiducie (désignée la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au Brookfield Place, 161 Bay Street, 22nd Floor, Suite 1300, Toronto (Ontario).

La Banque Canadienne Impériale de Commerce (désignée la *Banque CIBC*) est le gestionnaire (désigné le *gestionnaire*) des Fonds et la Compagnie Trust CIBC est le fiduciaire (désigné 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 (désignée la *date de création*) et la date à laquelle les parts de chaque Fonds ont été vendues au public pour la première fois (désignée 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 de chacun des Fonds est au 31 décembre 2020. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019, tandis que les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, 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 31 décembre 2020 et 2019.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 10 mars 2021.

2. Sommaire des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (désignées les *IFRS*) publiées par l'International Accounting Standards Board.

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour évaluer 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 considérées. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

- *Coût amorti* – Actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie et où les flux de trésorerie contractuels des actifs correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêt (désigné 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* (désignée la *JVAERG*) – Actifs financiers comme des titres de créance qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés au résultat net lors de la décomptabilisation dans le cas de titres de créance, mais demeurent dans les autres éléments du résultat global dans le cas de titres de participation.
- *Juste valeur par le biais du résultat net* (désignée 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 du Fonds est géré et sa performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des Fonds; par conséquent, le classement et l'évaluation des actifs financiers se font à la JVRN.

Tous les Fonds ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation de chaque Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est présentée au montant des rachats.

b) Gestion des risques

L'approche globale des Fonds en ce qui concerne la gestion des risques repose sur des lignes directrices officielles qui régissent l'ampleur de l'exposition à divers types de risques, y compris la diversification au sein des catégories d'actifs et les limites quant à l'exposition aux placements et aux contreparties. En outre, des instruments financiers dérivés peuvent servir à gérer l'exposition à certains risques. Le gestionnaire dispose également de divers contrôles internes pour surveiller les activités de placement des Fonds, notamment la surveillance de la conformité aux objectifs et aux stratégies de placement, des directives internes et la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* de chaque Fonds pour connaître les informations précises sur les risques.

Juste valeur des instruments financiers à l'aide de techniques d'évaluation

Les instruments financiers sont évalués à leur juste valeur, laquelle est définie comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Se reporter aux notes 3a à 3f pour l'évaluation de chaque type d'instrument financier détenu par les Fonds. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié pour les actifs financiers et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation.

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (désigné le *niveau 1*), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (désigné 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. Un comité d'évaluation se réunit tous les trimestres afin d'examiner en détail les évaluations des placements détenus par les Fonds, dont les évaluations classées au niveau 3.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier, comme un titre à revenu fixe ou un contrat dérivé, ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille tient compte de la solvabilité de l'émetteur et correspond donc au risque maximal de crédit auquel les Fonds sont exposés. Certains Fonds peuvent investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou par un gouvernement provincial canadien, des obligations de banques à charte ou de sociétés de fiducie canadiennes et du papier commercial assortis de notations de crédit reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur note de crédit s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une note plus élevée (selon S&P Global Ratings, division de S&P Global, ou selon une note équivalente accordée par un autre service de notation).

Les notes des obligations apparaissant dans la sous-section « Risque de crédit » de la section « Risques liés aux instruments financiers » des Fonds représentent des notes recueillies et publiées par des fournisseurs tiers reconnus. Ces notes utilisées par le gestionnaire, bien qu'obtenues de fournisseurs compétents et reconnus pour leurs services de notation d'obligations, peuvent différer de celles utilisées directement par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers. Les notes utilisées par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers pourraient être plus ou moins élevées que celles utilisées pour les informations à fournir concernant les risques dans les états financiers, conformément aux lignes directrices en matière de politique de placement du conseiller en valeurs ou des sous-conseillers.

Les Fonds peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par les Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent aux notes des états de la situation financière et à la note 2j.

Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un placement fluctue en raison des variations des taux de change. Les fonds communs de placement peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation du Fonds.

Risque de taux d'intérêt

Le prix d'un titre à revenu fixe augmente généralement lorsque les taux d'intérêt diminuent et baisse lorsque les taux d'intérêt augmentent. C'est ce qu'on appelle le risque de taux d'intérêt. Les prix des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement davantage en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à revenu fixe à court terme. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins d'un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

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

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, 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 (désignée 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.

c) Opérations de placement, constatation des revenus et constatation des profits (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s

- i) Les intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par le Fonds et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations zéro coupon qui sont amorties selon la méthode linéaire.
- ii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- iii) Les opérations de placements sont comptabilisées à la date de transaction. Les titres négociés en Bourse sont comptabilisés à la juste valeur établie selon le dernier cours lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les titres de créance sont comptabilisés à la juste valeur, établie selon le dernier cours négocié sur le marché de gré à gré lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les titres non cotés sont comptabilisés à la juste valeur au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la juste valeur.
- iv) Les profits et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.
- v) Les autres revenus représentent la somme de tous les revenus autres que ceux qui sont classés séparément dans les états du résultat global, moins les coûts de transaction.

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

Le coût des titres d'un Fonds est établi de la façon suivante : les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le Fonds. Lorsque des unités additionnelles d'un titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités du titre vendu est déduit du coût total du titre. Si le titre fait l'objet d'un remboursement de capital, ce dernier est déduit du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations sur portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement en résultat net et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

L'écart entre la juste valeur des titres et leur coût moyen, moins les coûts de transaction, représente la plus-value (moins-value) latente de la valeur des placements du portefeuille. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est incluse dans les états du résultat global.

Les placements à court terme sont présentés à leur coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur, dans l'inventaire du portefeuille. Les intérêts courus sur les obligations sont présentés distinctement dans les états de la situation financière.

Notes des états financiers

f) Conversion des devises

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds, aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation (à moins d'indication contraire).

Les achats et les ventes de placements, ainsi que les produits et les charges, sont convertis en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds, aux taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les profits ou les pertes de change sur les placements et les opérations donnant lieu à un revenu sont inscrits dans les états du résultat global à titre de profit net réalisé (perte nette réalisée) de change.

g) Contrats de change à terme

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

La variation de la juste valeur des contrats de change à terme est comprise dans les actifs et passifs dérivés dans les états de la situation financière et constatée au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés au cours de la période considérée dans les états du résultat global.

Le profit ou la perte découlant de l'écart entre la valeur du contrat de change à terme initial et la valeur de ce contrat à la clôture ou à la livraison est réalisé et comptabilisé à titre de profit net (perte nette) réalisé(e) de change pour les Fonds qui utilisent les contrats de change à terme à des fins de couverture ou à titre de profit (perte) sur dérivés pour les Fonds qui n'utilisent pas ces contrats à des fins de couverture.

h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

i) Options

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

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

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

j) Prêt de titres

Un Fonds peut prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés dans les états du résultat global. Les actifs prêtés d'un Fonds ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur de l'actif de ce Fonds (compte non tenu du bien affecté en garantie des titres prêtés). Selon les exigences du *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif*, la garantie minimale permise est de 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit :

- i) Trésorerie.
- ii) Titres admissibles.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, qui n'est pas la contrepartie, ou un membre du groupe de la contrepartie, du Fonds dans le cadre de la transaction, pour autant que les titres de créance de l'institution financière canadienne notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée aient une note de crédit approuvée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.

La juste valeur des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée au Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'inventaire du portefeuille et figurent dans la valeur totale dans les états de la situation financière dans les placements (actifs financiers non dérivés) à la juste valeur. Le cas échéant, les opérations de prêt de titres d'un Fonds sont présentées dans la note intitulée *Prêt de titres* des états de la situation financière.

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

k) Fonds à catégories multiples

Les profits ou les pertes en capital réalisés ou latents, les produits et les charges communes (autres que les charges d'exploitation et les frais de gestion propres à une catégorie) du Fonds sont attribués aux porteurs de parts chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts ce jour-là, pour chaque catégorie de parts à la date de l'attribution. Toutes les charges d'exploitation et tous les frais de gestion propres à une catégorie n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie sont prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des Fonds.

l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

Les prêts et créances et autres actifs et passifs sont comptabilisés au coût, qui s'approche de leur juste valeur, à l'exception de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qui est présenté à la valeur de rachat.

m) Légende des abréviations

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

Abréviation des devises

AED	— Dirham émirien	JPY	— Yen japonais
ARS	— Peso argentin	KES	— Shilling kényan
AUD	— Dollar australien	KRW	— Won sud-coréen
BRL	— Real brésilien	MAD	— Dirham marocain
CAD	— Dollar canadien	MXN	— Peso mexicain
CHF	— Franc suisse	MYR	— Ringgit malais
CLP	— Peso chilien	NOK	— Couronne norvégienne
CNY	— Renminbi chinois	NZD	— Dollar néo-zélandais

COP	– Peso colombien	PHP	– Peso philippin
CZK	– Couronne tchèque	PLN	– Zloty polonais
DKK	– Couronne danoise	RUB	– Rouble russe
EGP	– Livre égyptienne	RON	– Leu roumain
EUR	– Euro	SEK	– Couronne suédoise
GBP	– Livre sterling	SGD	– Dollar de Singapour
GEL	– Georgian Lari	THB	– Thai Baht
HKD	– Dollar de Hong Kong	THB	– Baht thaïlandais
HUF	– Forint hongrois	TRY	– Livre turque
IDR	– Rupiah indonésienne	TWD	– Dollar de Taïwan
ILS	– Shekel israélien	USD	– Dollar américain
INR	– Roupie indienne	ZAR	– Rand sud-africain

Autres abréviations

CAAÉ	– Certificat américain d'actions étrangères	FNB	– Fonds négocié en Bourse
OVC	– Obligation à valeur conditionnelle	CIAÉ	– Certificat international d'actions étrangères
ELN	– Billet lié à des titres de participation	NVDR	– Certificat représentatif d'actions étrangères sans droit de vote

n) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de chaque catégorie, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions), présentée dans les états du résultat global, par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (désignée 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 toute opération de change entre la constatation de l'actif par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

b) Obligations, débiteurs et autres titres de créance

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

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

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

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

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

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une juste valeur plus exacte, et elle peut servir de dissuasion contre les opérations nuisibles à court terme ou excessives effectuées dans le Fonds. Lorsque des titres cotés ou négociés en Bourse ou sur un marché qui ferme avant les marchés ou les Bourses d'Amérique du Nord ou d'Amérique du Sud sont évalués par le gestionnaire à leur juste valeur marchande, plutôt qu'à leurs cours cotés ou publiés, les cours des titres utilisés pour calculer l'actif net ou la valeur liquidative du Fonds peuvent différer des cours cotés ou publiés de ces titres.

d) Instruments dérivés

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

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

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

La marge payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme est inscrite comme un débiteur, et une marge constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de garantie.

Les autres instruments dérivés et les marges sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

e) Titres à négociation restreinte

Les titres à négociation restreinte acquis par un Fonds sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

f) Autres placements

Tous les autres placements des Fonds sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant.

Le gestionnaire établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds pour lequel aucun cours n'est disponible ou pour lequel le cours ne reflète pas adéquatement la juste valeur en l'évaluant à sa juste valeur. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de la technique d'évaluation à la juste valeur qui reflète plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

Notes des états financiers

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts en circulation représentent le capital d'un Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part qui sera déterminé. Le règlement du coût des parts émises est effectué conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières applicable au moment de l'émission. Les distributions effectuées par un Fonds et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par un Fonds.

Les parts sont rachetées à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part du Fonds. Le droit de faire racheter des parts d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une Bourse de valeurs, d'options ou de contrats à terme au Canada ou à l'étranger où sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif du Fonds, à l'exclusion du passif d'un Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui représente une option raisonnablement pratique pour un Fonds. Le Fonds n'est pas assujéti, en vertu de règles externes, à des exigences concernant son capital.

Le capital reçu par un Fonds est utilisé dans le cadre du mandat de placement de ce Fonds, ce qui peut inclure la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins de rachat de parts à la demande d'un porteur de parts.

La variation des parts émises et en circulation pour les périodes closes les 30 décembre 2020 et 2019 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 d'être responsables des frais de gestion, les Fonds doivent acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à la conduite de leurs activités, ce qui peut comprendre les intérêts, les coûts d'exploitation et d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les marges, les frais de réglementation, les honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant, les impôts et les taxes, les honoraires des auditeurs et les frais juridiques de même que les charges, les frais de garde, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus et d'autres rapports. Le gestionnaire paie toutes ces charges d'exploitation et les recouvre auprès des Fonds. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut recouvrer un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles qu'il paie, et ainsi prendre en charge des charges. Le gestionnaire peut également imputer à un Fonds un montant inférieur aux frais de gestion maximums, présentés à la note *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de prendre en charge des charges ou cesser de renoncer aux frais de gestion. Les charges d'exploitation prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (*distributions des frais de gestion*) du Fonds. Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de gestion payées aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le Fonds ou sur tout autre investisseur du Fonds. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions des frais de gestion pour certains investisseurs de temps à autre.

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

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujéti à l'impôt sur le résultat. De plus, l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule lorsque les parts du Fonds sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Fonds et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement du capital et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le coût moyen des parts du porteur de parts aux fins fiscales, ce qui peut donner lieu à un gain en capital pour le porteur de parts, dans la mesure où le coût moyen devient inférieur à zéro.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant 20 ans.

Aux fins de l'impôt sur le résultat, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs. Le cas échéant, les pertes en capital nettes et les pertes autres qu'en capital d'un Fonds sont présentées dans la note *Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital* des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'année d'imposition des Fonds se termine le 15 décembre, sauf pour le Fonds commun marché monétaire Impérial, pour lequel l'année d'imposition se termine le 31 décembre.

Les Fonds sont actuellement assujétis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces produits et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et de certains autres titres ne peuvent être déterminées et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans les montants. En outre, les rabais de courtage ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers à Gestion d'actifs CIBC inc. (désigné *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 décrits ci-après. Les Fonds peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements de titres ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres figurent dans le portefeuille des Fonds, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds au nom d'un autre fonds d'investissement géré par la Banque CIBC ou un membre de son groupe ou qui ont agi à titre de contrepartie dans des opérations sur dérivés. Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du Fonds.

Gestionnaire, fiduciaire, conseiller en valeurs et certains sous-conseillers en valeurs des Fonds

La Banque CIBC est le gestionnaire, la Compagnie Trust CIBC, le fiduciaire, et GACI, le conseiller en valeurs de chacun des Fonds.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent comptable des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. La valeur (incluant toutes les taxes applicables) de tous les frais d'administration des Fonds (déduction faite des prises en charge) que le gestionnaire a recouvrés auprès d'un Fonds est présentée dans la note *Frais d'administration et autres charges d'exploitation du Fonds* des états du résultat global.

Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs délègue généralement les pouvoirs en matière de négociation et d'exécution aux sous-conseillers en valeurs. Le cas échéant, l'information sur les montants des rabais de courtage figure à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs prennent des décisions, y compris sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que sur la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille, à certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs, à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la Banque CIBC. Le total des commissions versées aux courtiers liés relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux Fonds. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs, qui traitent les opérations de courtage par leur entremise (appelés, dans l'industrie, rabais de courtage). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Fonds. Comme le prévoient les conventions du conseiller en valeurs et des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. Les frais de garde directement liés aux opérations sur portefeuille engagés par un Fonds, autrement payables par le Fonds, sont payés par GACI ou encore par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds, ou une partie du Fonds, au cours du mois en question. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers liés est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard des Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

Dépositaire

Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres pour les Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir. Le dépositaire fournit également d'autres services aux Fonds, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds (*dépositaire*). Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour les Fonds. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par un Fonds, ou une partie du Fonds, sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom des Fonds au cours du mois en question. Tous les autres frais découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du Fonds. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans la Compagnie Trust CIBC Mellon.

Fournisseur de services

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

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde (déduction faite des prises en charge) et à STM CIBC au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

10. Opérations de couverture

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

11. Garantie sur certains instruments dérivés

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

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts des

Fonds commun marché monétaire Impérial
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial
Fonds commun de revenu diversifié canadien Impérial
Fonds commun d'obligations internationales Impérial
Fonds commun d'actions à revenu élevé Impérial
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial
(collectivement, les « Fonds »)

Fonds commun d'actions canadiennes Impérial
Fonds commun d'actions US Impérial
Fonds commun d'actions internationales Impérial
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial
Fonds commun économies émergentes Impérial
Portefeuille de revenu prudent
Portefeuille de revenu équilibré
Portefeuille de revenu élevé

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2020 et 2019 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates conformément aux Normes internationales d'information financière (désignées les *IFRS*).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous avons conclu à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous aurions été tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young S.N.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 23 mars 2021

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

Banque CIBC

Brookfield Place, 161 Bay Street, 22nd Floor
Toronto (Ontario)
M5J 2S1

1-888-357-8777

Site Web

www.cibc.com/fondsmutuels

