



Fonds commun d'actions 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)	6 035 363 \$	5 514 571 \$
Tresorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	105 629	95 554
Marge	14 026	9 427
Intérêts à recevoir	—	113
Dividendes à recevoir	13 101	14 411
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	6 703	3 468
Montant à recevoir à l'émission de parts	1 715	2 455
Actifs dérivés	22 358	10 802
Total de l'actif	6 198 895	5 650 801
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	2 226	5 448
Montant à payer au rachat de parts	2 659	2 424
Passifs dérivés	11 804	6 319
Total du passif	16 689	14 191
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	6 182 206 \$	5 636 610 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	6 182 206 \$	5 636 610 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)	23,58 \$	20,98 \$

† 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	353 128	454 913
31 décembre 2019	380 366	407 516

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2020	—	454 913	—	—
31 décembre 2019	—	407 516	—	—

* Les définitions se trouvent à la note 2].

Organisation du Fonds (note 1)

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

	Date de début des activités
Catégorie A	15 octobre 1998

Fonds commun d'actions 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	348 \$	1 696 \$
Revenu de dividendes	110 503	173 710
Profit (perte) sur dérivés	(11 227)	24 801
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	143 659	163 514
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(1 773)	(2 497)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	512 920	666 032
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	754 430	1 027 256
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(462)	(782)
Revenu tiré du prêt de titres ±	1 265	1 612
	803	830
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	14 819	14 969
Honoraires des auditeurs	10	9
Frais de garde	1 123	1 194
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	18	10
Frais juridiques	27	26
Frais de réglementation	134	117
Coûts de transaction ±±	5 665	4 914
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	1 692	1 470
Retenues d'impôt (note 7)	15 648	17 821
Autres charges	77	92
	39 213	40 622
Renonciations / prises en charge par le gestionnaire	(8 744)	(8 761)
	30 469	31 861
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	724 764	996 225
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	724 764 \$	996 225 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	262 038	273 342
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	2,77 \$	3,65 \$

± Revenu tiré du prêt de titres (note 2)

	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	1 708 \$	100,0	2 191 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	(21)	(1,2)	(42)	(1,9)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(422)	(24,7)	(537)	(24,5)
Revenu tiré du prêt de titres	1 265 \$	74,1	1 612 \$	73,6

± 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	2 884	2 689
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	–	–
Payé à CIBC World Markets Corp.	–	–
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	1 245	1 176
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)	422	691

**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)	724 764 \$	996 225 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net	(78 128)	(169 930)
Du montant net des gains en capital réalisés	(2 149)	–
	(80 277)	(169 930)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	653 811	747 929
Montant reçu au réinvestissement des distributions	77 808	164 371
Montant payé au rachat de parts	(830 510)	(1 340 254)
	(98 891)	(427 954)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	545 596	398 341
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 636 610	5 238 269
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	6 182 206 \$	5 636 610 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 31 décembre 2020 et 2019		
Solde au début de la période	268 693	290 752
Parts rachetables émises	32 046	38 150
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	3 312	7 775
	304 051	336 677
Parts rachetables rachetées	(41 825)	(67 984)
Solde à la fin de la période	262 226	268 693

Fonds commun d'actions internationales Impérial

**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)	724 764 \$	996 225 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	462	782
(Profit net) perte nette réalisée(e) sur la vente de placements et de dérivés	(143 659)	(163 514)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	(512 920)	(666 032)
Achat de placements	(2 528 586)	(2 373 049)
Produits de la vente de placements	2 651 845	2 835 731
Marge	(4 599)	(6 309)
Intérêts à recevoir	113	(80)
Dividendes à recevoir	1 310	602
Autres charges à payer et autres passifs	—	(2)
	188 730	624 354
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	654 551	747 339
Montant payé au rachat de parts	(830 275)	(1 343 275)
Distributions versées aux porteurs de parts	(2 469)	(5 559)
	(178 193)	(601 495)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(462)	(782)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	95 554	73 477
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	105 629 \$	95 554 \$
Intérêts reçus	461 \$	1 616 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	96 165 \$	156 491 \$

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net
		(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
ACTIONS CANADIENNES				
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	56 014	11 650	24 719	
Shopify Inc., catégorie A	12 710	1 937	18 313	
		13 587	43 032	0,7 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		13 587	43 032	0,7 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
¹Australie (note 10)				
Afterpay Ltd.	8 643	501	1 000	
AGL Energy Ltd.	26 275	388	309	
AMP Ltd.	137 464	660	210	
Ampol Ltd.	10 160	278	284	
APA Group	48 007	373	455	
Aristocrat Leisure Ltd.	23 382	272	715	
ASX Ltd.	7 877	320	556	
Aurizon Holdings Ltd.	80 030	357	306	
AusNet Services	75 460	118	130	
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	115 353	2 959	2 577	
BHP Group Ltd.	119 861	3 532	4 985	
BHP Group PLC	86 071	2 206	2 893	
Bluescope Steel Ltd.	20 772	238	357	
Brambles Ltd.	63 398	565	662	
CIMIC Group Ltd.	3 929	137	94	
Coca-Cola Amatil Ltd.	20 620	218	262	
Cochlear Ltd.	2 450	223	455	
Coles Group Ltd.	54 063	674	961	
Commonwealth Bank of Australia	72 027	4 537	5 828	
Computershare Ltd.	19 859	226	284	
Crown Resorts Ltd.	15 154	156	144	
CSL Ltd.	283 488	42 406	78 843	
Dexus	44 557	333	411	
Evolution Mining Ltd.	65 671	350	322	
Fortescue Metals Group Ltd.	68 633	296	1 578	
Goodman Group	67 128	377	1 249	
GPT Group	79 256	413	351	
IDP Education Ltd.	437 131	6 223	8 529	
Insurance Australia Group Ltd.	95 642	494	442	
LendLease Group	24 505	325	315	
Macquarie Group Ltd.	13 941	894	1 894	
Magellan Financial Group Ltd.	5 200	257	274	
Medibank Private Ltd.	112 054	257	330	
Mirvac Group	160 102	352	414	
National Australia Bank Ltd.	133 564	3 671	2 964	
Newcrest Mining Ltd.	31 861	596	809	
Northern Star Resources Ltd.	30 002	393	373	
Oil Search Ltd.	79 982	451	292	
Orica Ltd.	15 801	322	235	
Origin Energy Ltd.	71 660	664	335	
Qantas Airways Ltd.	32 143	194	153	
QBE Insurance Group Ltd.	55 423	701	460	
Ramsay Health Care Ltd.	6 845	368	419	
REA Group Ltd.	2 142	175	312	
Rio Tinto Ltd.	15 103	947	1 691	
Santos Ltd.	72 040	527	444	
Scentre Group	214 753	711	587	
Seek Ltd.	13 618	230	380	
Sonic Healthcare Ltd.	18 351	314	579	
South32 Ltd.	201 467	404	490	
Stockland	97 021	432	399	
Suncorp Group Ltd.	51 537	563	494	
Sydney Airport	47 725	216	301	
Tabcorp Holdings Ltd.	83 748	444	321	
Telstra Corp. Ltd.	169 369	681	495	
TPG Telecom Ltd.	15 109	116	107	
Transurban Group	110 628	1 007	1 484	
Treasury Wine Estates Ltd.	29 301	297	270	
Vicinity Centres	138 743	365	218	
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	4 720	120	140	
Wesfarmers Ltd.	46 133	1 678	2 282	
Westpac Banking Corp. Ltd.	146 620	3 864	2 777	
Wisetech Global Ltd.	5 857	150	177	
Woodside Petroleum Ltd.	38 318	1 248	856	
Woolworths Group Ltd.	51 269	1 341	1 978	
		95 105	141 241	2,3 %
³Autriche (note 10)				
Erste Group Bank AG	11 988	427	465	
OMV AG	6 000	258	305	
Raiffeisen Bank International AG	6 030	173	156	
Verbund AG	2 774	157	300	
Voestalpine AG	4 728	202	215	
		1 217	1 441	0,0 %

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (*suite*)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
³Belgique (note 10)				
Ageas SA/NV	7 231	448	489	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	64 445	6 979	5 723	
Colruyt Group	2 252	124	169	
Elia Group SA	1 251	196	190	
Galapagos NV	1 754	461	221	
Groupe Bruxelles Lambert SA	4 584	471	588	
KBC Group NV	296 113	22 368	26 378	
Proximus SA	6 196	220	156	
Sofina SA	623	241	268	
Solvay SA	3 019	456	453	
UCB SA	5 151	375	677	
Umicore SA	8 031	254	492	
		32 593	35 804	0,6 %
Brésil				
Ambev SA	2 526 600	9 540	9 690	
Localiza Rent a Car SA	291 500	4 829	4 925	
Magazine Luiza SA	1 566 652	2 841	9 579	
		17 210	24 194	0,4 %
Chili				
Antofagasta PLC	16 071	215	401	
		215	401	0,0 %
Chine				
Alibaba Group Holding Ltd.	236 048	6 843	8 739	
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	21 510	3 405	6 372	
Anta Sports Products Ltd.	271 000	2 248	5 473	
Baidu Inc., CAAÉ	97 404	19 482	26 811	
Beijing Capital International Airport Co. Ltd., catégorie H	8 312 000	8 249	8 831	
GDS Holdings Ltd., CAAÉ	66 000	3 584	7 867	
Huazhu Group Ltd., CAAÉ	109 770	5 339	6 292	
Lenovo Group Ltd.	10 662 870	8 468	12 832	
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	535 000	7 125	8 287	
Tencent Holdings Ltd.	426 150	17 324	39 031	
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	860 688	11 419	14 529	
Wynn Macau Ltd.	63 720	233	136	
		93 719	145 200	2,3 %
Danemark				
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie A	143	287	376	
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B	11 862	21 937	33 599	
Ambu AS	6 618	299	362	
Carlsberg AS, série B	82 478	14 998	16 831	
Christian Hansen Holdings AS	4 297	378	565	
Coloplast AS, catégorie B	4 839	420	942	
Danske Bank AS	291 686	8 665	6 136	
Demant AS	4 471	138	225	
DSV Panalpina AS	200 300	25 300	42 849	
Genmab AS, porteur	23 161	4 899	11 955	
GN Store Nord AS	5 188	435	526	
H. Lundbeck AS	2 838	188	124	
Novo Nordisk AS, série B	492 401	28 033	43 724	
Novozymes AS, catégorie B	8 632	315	626	
Orsted AS	91 827	13 563	23 916	
Pandora AS	4 075	421	581	
Rockwool International AS, catégorie B	326	155	155	
Tryg AS	5 300	156	212	
Vestas Wind Systems AS	53 038	6 784	15 948	
		127 371	199 652	3,2 %
³Finlande (note 10)				
Elisa OYJ	5 793	196	404	
Fortum OYJ	18 095	424	557	
Kesko OYJ, série B	11 087	378	362	
Kone OYJ, catégorie B	111 200	7 885	11 533	
Neste Oil OYJ	239 844	7 521	22 166	
Nokia OYJ	229 829	2 557	1 130	
Nordea Bank Abp	132 005	1 631	1 377	
Orion OYJ, catégorie B	4 273	176	250	
Sampo OYJ, série A	18 406	748	1 002	
Stora Enso OYJ, série R	23 699	297	578	
UPM-Kymmene OYJ	21 744	476	1 032	
Wartsila OYJ Abp	184 343	2 407	2 348	
		24 696	42 739	0,7 %
³France (note 10)				
Accor SA	7 243	385	335	
Aéroports de Paris	1 210	185	199	
Air Liquide SA	110 480	17 928	23 056	
Airbus SE	327 988	33 983	45 818	
Alstom SA	10 175	553	738	
Amundi SA	162 622	13 622	16 871	
Arkema	89 417	10 373	13 023	
Atos SE	4 013	375	466	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (*suite*)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
AXA SA	1 282 854	34 401	39 162	
BioMérieux	1 687	223	302	
BNP Paribas SA	517 783	32 638	34 795	
Bolloré SA	35 934	215	189	
Bouygues SA	166 718	7 345	8 728	
Bureau Veritas SA	11 968	358	407	
Capgemini SE	92 530	15 219	18 321	
Carrefour SA	945 007	22 260	20 599	
CNP Assurances	6 993	159	145	
Compagnie de Saint-Gobain SA	20 359	1 119	1 192	
Compagnie Générale des Établissements Michelin, série B, actions nominatives	150 501	21 748	24 666	
Covivio	2 002	232	234	
Crédit Agricole SA	47 009	790	756	
Danone	354 199	34 051	29 669	
Dassault Aviation SA	102	161	141	
Dassault Systèmes SA	51 404	8 376	13 271	
Edenred	243 329	14 986	17 590	
Eiffage SA	3 272	350	403	
Électricité de France SA	24 989	580	503	
Engie	74 409	1 917	1 452	
EssilorLuxottica	11 560	1 400	2 293	
Eurazeo SE	1 604	105	139	
Faurecia SE	3 178	269	207	
Gecina SA	1 865	319	369	
Getlink SE	17 926	255	395	
Hermès International	1 291	718	1 767	
Iliad SA	28 501	5 695	7 447	
Ipsen SA	1 536	261	162	
Kering	3 087	841	2 852	
Klépierre SA	8 028	399	230	
La Française des Jeux SAEM	3 483	172	203	
Legrand SA	10 872	609	1 238	
L'Oréal SA	47 719	14 148	23 176	
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	120 737	47 425	96 208	
Natixis SA	38 547	186	168	
Orange SA	81 276	1 743	1 232	
Orpea SA	2 094	340	350	
Pernod-Ricard SA	141 923	31 825	34 694	
Peugeot SA	507 701	12 561	17 698	
Publicis Groupe	293 459	25 433	18 566	
Rémy Cointreau SA	919	135	218	
Renault SA	7 831	654	436	
Rexel SA	1 582 099	30 601	31 785	
Safran SA	181 580	26 320	32 759	
Sanofi	436 961	55 820	53 909	
Sartorius Stedim Biotech	1 125	272	510	
Schneider Electric SE	197 005	20 798	36 243	
SCOR SE	114 961	5 679	4 747	
SEB SA	923	170	214	
Société Générale SA	33 026	2 022	874	
Sodexo Alliance SA	3 604	341	388	
Suez SA	13 972	257	353	
Teleperformance	38 808	11 635	16 399	
Thales SA	4 341	306	506	
Total SE	631 690	37 307	34 706	
Ubisoft Entertainment SA	3 531	376	433	
Unibail-Rodamco-Westfield	5 638	1 295	559	
Valeo SA	667 955	24 026	33 537	
Veolia Environnement SA	21 915	554	688	
Vinci SA	201 762	22 752	25 582	
Vivendi SA	203 820	6 427	8 368	
Wendel SE	1 100	182	167	
Worldline SA	9 718	1 032	1 202	
		668 197	807 008	13,1 %

³Allemagne (note 10)

Adidas AG	52 782	14 592	24 443
Allianz AG, actions nominatives	16 909	3 217	5 288
BASF SE	772 037	76 861	77 677
Bayer AG, actions nominatives	279 874	25 191	20 987
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	13 495	1 359	1 516
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	2 299	226	197
Bechtle AG	1 107	313	309
Beiersdorf AG	65 356	9 920	9 564
Brenntag AG	6 295	362	623
Carl Zeiss Meditec AG	1 638	235	276
Commerzbank AG	40 969	885	337
Continental AG	4 496	734	852
Covestro AG	316 838	15 965	24 849
Daimler AG, actions nominatives	185 629	15 023	16 748
Delivery Hero SE	87 408	4 133	17 400
Deutsche Bank AG, actions nominatives	80 398	2 972	1 126
Deutsche Boerse AG	7 758	942	1 681

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (*suite*)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net
		(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Deutsche Lufthansa AG, actions nominatives	10 440	216	176	
Deutsche Post AG, actions nominatives	103 935	3 976	6 553	
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	135 684	2 628	3 152	
Deutsche Wohnen SE	14 456	475	982	
E.ON SE	91 563	1 886	1 291	
Evonik Industries AG	7 899	338	329	
Fresenius Medical Care AG	8 697	648	923	
Fresenius SE	17 068	908	1 005	
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	2 837	174	204	
GEA Group AG	6 263	220	285	
Hannover Rueckversicherungs SE	2 454	232	498	
HeidelbergCement AG	6 075	480	576	
HelloFresh SE	5 999	458	591	
Henkel AG & Co. KGaA	4 243	324	520	
Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées	7 271	716	1 044	
Hochtief AG	1 009	159	125	
Infineon Technologies AG	1 337 966	35 901	65 039	
KION Group AG	2 648	257	292	
Knorr-Bremse AG	99 037	16 005	17 221	
Lanxess AG	3 390	268	328	
LEG Immobilien GmbH	2 825	485	558	
Merck KGaA	5 268	452	1 150	
MTU Aero Engines Holding AG	2 132	534	707	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	36 089	12 232	13 649	
Nemetschek AG	2 340	250	221	
Porsche AG, actions privilégiées	6 254	582	550	
Puma SE	130 991	13 481	18 763	
Rational AG	206	238	244	
RWE AG	494 937	24 202	26 654	
SAP AG	201 919	21 575	33 289	
Sartorius AG	13 041	5 495	6 992	
Scout24 AG	4 360	458	453	
Siemens AG, actions nominatives	348 735	50 686	63 943	
Siemens Energy AG	16 224	559	762	
Siemens Healthineers AG	10 909	620	715	
Symrise AG	61 970	7 691	10 487	
TeamViewer AG	5 528	372	378	
Telefonica Deutschland Holding AG	38 290	207	134	
Uniper SE	8 211	304	362	
United Internet AG, actions nominatives	4 768	253	255	
Volkswagen AG	1 322	277	351	
Volkswagen AG, actions privilégiées	384 385	87 839	91 439	
Vonovia SE	122 249	8 487	11 365	
Zalando SE	92 629	4 558	13 115	
		481 036	601 543	9,7 %

***Hong Kong (note 10)**

AIA Group Ltd.	5 597 125	50 612	86 821
ASM Pacific Technology Ltd.	12 454	164	209
Bank of East Asia Ltd.	53 254	220	145
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	150 853	545	582
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	1 684 577	7 300	7 083
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	9 106 000	19 983	12 477
CK Asset Holdings Ltd.	105 777	1 142	689
CK Hutchison Holdings Ltd.	110 056	2 236	978
CK Infrastructure Holdings Ltd.	27 329	226	187
CLP Holdings Ltd.	67 296	643	792
ESR Cayman Ltd.	68 200	267	312
Galaxy Entertainment Group Ltd.	869 946	7 386	8 620
Hang Lung Properties Ltd.	82 957	267	278
Hang Seng Bank Ltd.	31 242	598	686
Henderson Land Development Co. Ltd.	59 693	247	295
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd.	107 816	130	135
HKT Trust and HKT Ltd.	154 326	260	255
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	434 335	582	827
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	308 587	13 381	21 546
Hongkong Land Holdings Ltd.	47 600	383	250
Jardine Matheson Holdings Ltd.	8 996	699	641
Jardine Strategic Holdings Ltd.	9 039	441	286
Link REIT	85 391	465	987
Melco Resorts & Entertainment Ltd., CAAÉ	8 617	208	204
MTR Corp. Ltd.	63 084	297	449
New World Development Co. Ltd.	62 836	389	372
PCCW Ltd.	172 830	143	133
Power Assets Holdings Ltd.	56 831	482	392
Sino Land Co. Ltd.	126 455	227	210
SJM Holdings Ltd.	79 951	89	114
Sun Hung Kai Properties Ltd.	53 309	865	868
Swire Pacific Ltd., catégorie A	20 486	251	144
Swire Properties Ltd.	47 836	156	177
Techtronic Industries Co. Ltd.	764 717	7 103	13 913
WH Group Ltd.	389 505	396	416
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	68 797	436	455

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (*suite*)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Xinyi Glass Holdings Co. Ltd.	72 000	210	256	
		119 429	163 184	2,6 %
Inde				
HDFC Bank Ltd., CAAE	561 154	30 484	51 615	
		30 484	51 615	0,8 %
Indonésie				
PT Bank Central Asia TBK	2 528 500	6 207	7 758	
		6 207	7 758	0,1 %
³Irlande (note 10)				
Accenture PLC, catégorie A	86 944	14 390	28 908	
Aon PLC	54 355	14 555	14 617	
CRH PLC	32 320	1 007	1 750	
DCC PLC	4 010	465	361	
Experian PLC	613 709	15 392	29 676	
Flutter Entertainments PLC	6 269	1 177	1 627	
ICON PLC	80 199	11 573	19 905	
James Hardie Industries SE, CAAE	18 008	212	679	
Kerry Group PLC, catégorie A	83 793	11 420	15 492	
KingSPAn Group PLC	6 268	363	559	
Ryanair Holdings PLC, CAAE	306 640	28 500	42 928	
Smurfit Kappa Group PLC	9 441	447	562	
STERIS PLC	79 730	17 154	19 236	
		116 655	176 300	2,9 %
Île de Man				
Entain PLC	23 735	349	469	
		349	469	0,0 %
Israël				
Azrieli Group Ltd.	1 727	110	140	
Bank Hapoalim Ltd.	46 230	317	404	
Bank Leumi Le Israel	59 925	307	450	
Check Point Software Technologies Ltd.	4 839	556	819	
CyberArk Software Ltd.	1 548	260	318	
Elbit Systems Ltd.	1 017	146	171	
ICL Group Ltd.	28 682	225	186	
Israel Discount Bank, catégorie A	47 407	237	233	
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	5 723	120	169	
NICE Ltd.	2 538	203	914	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	44 560	1 876	547	
Wix.com Ltd.	2 237	351	712	
		4 708	5 063	0,1 %
³Italie (note 10)				
Amplifon SPA	5 054	263	267	
Assicurazioni Generali SPA	44 821	1 100	999	
Atlantia SPA	20 186	521	464	
Davide Campari-Milano NV	23 662	251	345	
DiSorin	1 019	289	271	
Enel SPA	3 774 486	34 623	48 885	
Eni SPA	103 638	2 381	1 377	
Ferrari NV	110 173	22 269	32 527	
FinecoBank Banca Fineco SPA	24 813	406	521	
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	10 928	165	169	
Intesa Sanpaolo SPA	671 262	2 313	2 020	
Mediobanca SPA	25 301	282	298	
Moncler SPA	7 521	403	589	
Nexi SPA	16 050	373	406	
Poste Italiane SPA	21 284	211	277	
Prysmian SPA	9 832	276	445	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	4 258	219	301	
Snam SPA	82 728	488	595	
Telecom Italia SPA	362 111	595	214	
Telecom Italia SPA, RSP	245 568	321	163	
Terna SPA	57 320	306	561	
UniCredit SPA	4 521 006	73 612	53 919	
		141 667	145 613	2,4 %
⁵Japan (note 10)				
ABC-Mart Inc.	1 331	101	94	
Acom Co. Ltd.	16 165	98	88	
Advantest Corp.	8 124	366	775	
AEON CO. LTD.	26 572	456	1 110	
AEON Mall Co. Ltd.	4 090	82	86	
AGC Inc.	7 611	331	339	
Air Water Inc.	7 297	147	165	
Aisin Seiki Co. Ltd.	6 699	260	256	
Ajinomoto Co. Inc.	18 337	303	529	
Alfresa Holdings Corp.	7 673	168	179	
Amada Co. Ltd.	13 405	145	188	
ANA Holdings Inc.	4 771	150	134	
Asahi Group Holdings Ltd.	18 321	577	960	
ASAHI INTECC CO. LTD.	7 996	248	372	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (*suite*)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Asahi Kasei Corp.	51 396	430	671	
Astellas Pharma Inc.	76 695	1 111	1 512	
Azbil Corp.	4 900	286	341	
Bandai Namco Holdings Inc.	8 197	213	904	
Bank of Kyoto Ltd. (The)	2 198	118	146	
Bridgestone Corp.	21 717	712	907	
Brother Industries Ltd.	9 170	183	241	
Calbee Inc.	3 268	136	125	
Canon Inc.	40 763	1 610	1 005	
Capcom Co. Ltd.	3 500	256	289	
Casio Computer Co. Ltd.	7 883	142	184	
Central Japan Railway Co.	5 924	826	1 066	
Chiba Bank Ltd. (The)	22 067	148	155	
Chubu Electric Power Co. Inc.	26 161	495	402	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	27 387	352	1 860	
Chugoku Electric Power Co. Inc. (The)	11 514	213	172	
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	5 134	209	102	
Concordia Financial Group Ltd.	42 826	254	192	
COSMOS Pharmaceutical Corp.	760	155	156	
CyberAgent Inc.	4 192	260	368	
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	9 981	270	229	
Daifuku Co. Ltd.	53 805	6 095	8 475	
Dai-ichi Life Holdings Inc.	43 982	756	843	
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	69 350	607	3 025	
Daikin Industries Ltd.	67 916	8 348	19 232	
Daito Trust Construction Co. Ltd.	2 896	303	344	
Daiwa House Industry Co. Ltd.	23 121	516	875	
Daiwa House REIT Investment Corp.	77	263	242	
Daiwa Securities Group Inc.	61 286	523	355	
DENSO Corp.	17 667	778	1 339	
Dentsu Group Inc.	8 851	344	335	
Disco Corp.	1 183	247	508	
East Japan Railway Co.	12 329	1 032	1 047	
Eisai Co. Ltd.	10 290	532	937	
ENEOS Holdings Inc.	977 776	5 976	4 470	
FANUC Corp.	170 924	44 464	53 707	
Fast Retailing Co. Ltd.	2 397	899	2 736	
Fuji Electric Co. Ltd.	5 204	161	239	
Fujifilm Holdings Corp.	14 705	555	987	
Fujitsu Ltd.	8 021	635	1 476	
Fukuoka Financial Group Inc.	163 255	3 915	3 704	
GLP J-REIT	149	280	299	
GMO Payment Gateway Inc.	1 653	193	283	
Hakuhodo DY Holdings Inc.	9 545	158	167	
Hamamatsu Photonics K.K.	5 715	159	416	
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	9 369	329	397	
Harmonic Drive Systems Inc.	1 400	145	159	
Hikari Tsushin Inc.	878	134	262	
Hino Motors Ltd.	11 609	142	126	
Hirose Electric Co. Ltd.	1 354	170	262	
Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc.	2 122	139	161	
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	4 336	117	157	
Hitachi Ltd.	39 483	1 584	1 984	
Hitachi Metals Ltd.	1 175 353	17 449	22 747	
Honda Motor Co. Ltd.	687 766	25 802	24 702	
HOSHIZAKI ELECTRIC CO. LTD.	2 192	246	256	
Hoya Corp.	200 348	19 239	35 319	
Hulic Co. Ltd.	12 260	165	172	
Ibiden Co. Ltd.	4 200	256	250	
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	7 907	269	222	
Iida Group Holdings Co. Ltd.	364 855	8 990	9 390	
Inpex Corp.	613 019	8 034	4 208	
Isuzu Motors Ltd.	639 967	8 694	7 755	
ITO EN LTD.	2 099	179	169	
ITOCHU Corp.	54 966	706	2 012	
ITOCHU Techno-Solutions Corp.	3 909	146	178	
Japan Airlines Co. Ltd.	4 952	156	122	
Japan Airport Terminal Co. Ltd.	2 030	120	157	
Japan Exchange Group Inc.	20 799	326	676	
Japan Post Bank Co. Ltd.	16 415	242	172	
Japan Post Holdings Co. Ltd.	64 243	977	637	
Japan Post Insurance Co. Ltd.	9 152	208	239	
Japan Real Estate Investment Corp.	54	336	397	
Japan Retail Fund Investment Corp.	106	247	246	
Japan Tobacco Inc.	48 866	1 502	1 268	
JFE Holdings Inc.	20 041	496	245	
JSR Corp.	7 925	205	281	
Kajima Corp.	18 367	205	314	
Kakaku.com Inc.	5 444	153	190	
Kansai Electric Power Co. Inc.	28 686	482	345	
Kansai Paint Co. Ltd.	7 242	123	284	
Kao Corp.	145 645	13 886	14 323	
KDDI Corp.	66 383	1 318	2 505	
Keihan Holdings Co. Ltd.	3 979	139	243	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (*suite*)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Keikyu Corp.	9 085	178	198	
Keio Corp.	4 276	187	422	
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	5 271	125	227	
Keyence Corp.	104 768	22 010	75 017	
Kikkoman Corp.	5 960	153	528	
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	6 998	296	390	
Kirin Holdings Co. Ltd.	33 589	579	1 010	
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	2 032	214	316	
KOBE BUSSAN CO. LTD.	170 150	4 610	6 655	
Koito Manufacturing Co. Ltd.	4 261	187	369	
Komatsu Ltd.	672 832	17 475	23 636	
Konami Holdings Corp.	3 881	171	278	
KOSE Corp.	1 343	176	292	
Kubota Corp.	42 583	553	1 184	
Kuraray Co. Ltd.	13 019	195	176	
Kurita Water Industries Ltd.	3 988	144	194	
Kyocera Corp.	13 105	758	1 024	
Kyowa Kirin Co. Ltd.	10 283	194	357	
Kyushu Electric Power Co. Inc.	15 500	247	170	
Kyushu Railway Co.	6 439	292	177	
Laser tec Corp.	3 013	362	450	
Lawson Inc.	2 110	151	125	
LINE Corp.	2 101	112	139	
Lion Corp.	9 160	205	282	
Lixil Group Corp.	10 940	246	302	
M3 Inc.	17 893	237	2 152	
Makita Corp.	9 191	250	587	
Marubeni Corp.	64 898	446	550	
Marui Group Co. Ltd.	7 770	130	174	
Mazda Motor Corp.	23 225	449	198	
McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	2 780	125	171	
Medipal Holdings Corp.	7 534	168	180	
Meiji Holdings Co. Ltd.	4 703	250	421	
Mercari Inc.	3 146	140	178	
MinebeaMitsumi Inc.	14 793	245	375	
MISUMI Group Inc.	11 579	296	484	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	52 200	343	403	
Mitsubishi Corp.	54 975	1 257	1 725	
Mitsubishi Electric Corp.	74 420	860	1 432	
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	48 232	1 085	987	
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	6 425	119	188	
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	13 035	709	508	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	500 071	3 578	2 818	
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	16 379	108	100	
Mitsui & Co. Ltd.	422 634	8 495	9 863	
Mitsui Chemicals Inc.	7 510	177	281	
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	36 722	961	979	
Miura Co. Ltd.	3 457	213	246	
Mizuho Financial Group Inc.	98 364	2 482	1 589	
Monotaro Co. Ltd.	177 900	4 921	11 501	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	105 962	4 256	4 104	
Murata Manufacturing Co. Ltd.	637 623	47 597	73 477	
Nabtesco Corp.	4 579	175	256	
Nagoya Railroad Ltd.	7 617	193	256	
NEC Corp.	10 244	599	700	
Nexon Co. Ltd.	19 907	245	782	
NGK Insulators Ltd.	10 710	221	211	
NGK SPark Plug Co. Ltd.	6 353	147	138	
NH Foods Ltd.	3 399	132	191	
Nidec Corp.	18 280	649	2 944	
Nihon M&A Center Inc.	5 988	395	510	
Nintendo Co. Ltd.	4 617	1 024	3 773	
Nippon Building Fund Inc.	56	334	413	
Nippon Express Co. Ltd.	3 154	181	270	
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	5 972	151	835	
Nippon Prologis REIT Inc.	83	215	330	
Nippon Sanso Holdings Corp.	5 467	94	129	
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	1 788	196	149	
Nippon Steel Corp.	32 970	972	541	
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	52 463	944	1 713	
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	6 220	206	185	
Nissan Chemical Corp.	5 097	246	407	
Nissan Motor Co. Ltd.	94 634	1 005	653	
Nishin Seifun Group Inc.	8 117	148	165	
NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD.	2 664	149	291	
Nitori Holdings Co. Ltd.	3 309	274	881	
Nitto Denko Corp.	6 516	420	743	
Nomura Holdings Inc.	133 071	1 195	896	
Nomura Real Estate Holdings Inc.	4 932	134	139	
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	169	330	308	
Nomura Research Institute Ltd.	13 615	133	620	
NSK Ltd.	14 691	156	163	
NTT Data Corp.	25 791	251	449	
Obayashi Corp.	26 502	214	291	

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

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (*suite*)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
OBIC Co. Ltd.	58 354	6 850	14 928	
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	12 045	257	482	
Oji Holdings Corp.	35 185	182	255	
Olympus Corp.	398 453	8 949	11 104	
Omron Corp.	7 775	279	883	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	15 414	261	591	
Oracle Corp. Japan	1 485	138	246	
Oriental Land Co. Ltd.	8 200	425	1 725	
Orix Corp.	53 924	871	1 056	
ORIX JREIT Inc.	106	278	223	
Osaka Gas Co. Ltd.	15 323	331	400	
OTSUKA CORP.	4 296	154	288	
Otsuka Holdings Co. Ltd.	15 907	622	868	
Pan Pacific International Holdings Corp.	411 767	7 269	12 110	
Panasonic Corp.	1 801 272	23 482	26 728	
PeptiDream Inc.	3 752	249	243	
Persol Holdings Co. Ltd.	7 308	196	168	
Pigeon Corp.	4 805	265	252	
POLA ORBIS HOLDINGS INC.	3 687	107	95	
Rakuten Inc.	35 161	410	431	
Recruit Holdings Co. Ltd.	498 488	15 047	26 652	
Renesas Electronics Corp.	31 322	321	417	
Resona Holdings Inc.	1 109 118	6 268	4 942	
Ricoh Co. Ltd.	27 344	418	229	
Rinnai Corp.	1 347	152	199	
Rohm Co. Ltd.	3 782	379	467	
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	9 749	283	254	
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	14 685	167	304	
SBI Holdings Inc.	9 699	185	294	
SCSK Corp.	2 059	145	150	
SECOM Co. Ltd.	8 643	600	1 015	
Sega Sammy Holdings Inc.	6 984	113	140	
Seibu Holdings Inc.	8 351	205	104	
Seiko Epson Corp.	11 398	221	216	
Sekisui Chemical Co. Ltd.	14 797	172	357	
Sekisui House Ltd.	25 328	401	657	
Seven & I Holdings Co. Ltd.	30 709	1 274	1 384	
SG Holdings Co. Ltd.	12 134	284	421	
Sharp Corp.	8 611	166	167	
Shimadzu Corp.	9 112	144	451	
Shimamura Co. Ltd.	825	118	110	
Shimano Inc.	36 922	7 106	11 001	
Shimizu Corp.	23 623	176	219	
Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	14 432	1 060	3 224	
Shinsei Bank Ltd.	7 384	159	116	
Shionogi & Co.	10 957	319	762	
Shiseido Co. Ltd.	16 293	510	1 436	
Shizuoka Bank Ltd. (The)	18 116	198	169	
SMC Corp.	18 972	8 542	14 749	
SoftBank Corp.	116 463	1 901	1 861	
SoftBank Group Corp.	63 887	1 976	6 313	
Sohgo Security Services Co. Ltd.	2 918	193	193	
Sompo Holdings Inc.	243 561	11 906	12 569	
Sony Corp.	377 098	33 037	48 369	
SQUARE ENIX HOLDINGS CO. LTD.	3 694	261	285	
Stanley Electric Co. Ltd.	5 345	124	219	
Subaru Corp.	25 081	559	639	
SUMCO Corp.	10 237	296	286	
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	60 714	328	311	
Sumitomo Corp.	48 424	683	817	
Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.	6 632	137	125	
Sumitomo Electric Industries Ltd.	30 795	471	519	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	9 527	288	539	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	946 430	42 071	37 344	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	13 601	650	534	
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	13 298	455	523	
SUNDRUG CO. LTD.	2 821	151	143	
Suntory Beverage & Food Ltd.	5 744	258	259	
Suziken Co. Ltd.	2 893	130	133	
Suzuki Motor Corp.	80 417	4 415	4 745	
Symex Corp.	83 634	10 039	12 810	
T&D Holdings Inc.	292 665	3 820	4 407	
Taiheiyo Cement Corp.	4 887	194	156	
Taisei Corp.	8 111	225	356	
Taisho Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	1 472	182	126	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1 068 289	58 439	49 211	
TDK Corp.	5 321	382	1 022	
Tecmo Koei Holdings Co. Ltd.	1 700	117	132	
Teijin Ltd.	7 229	138	173	
Terumo Corp.	244 235	8 394	13 009	
THK Co. Ltd.	4 900	152	202	
TIS Inc.	8 973	254	234	
Tobu Railway Co.	7 770	230	295	
Toho Co. Ltd.	4 625	139	248	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (*suite*)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
TOHO GAS Co. Ltd.	3 029	154	255	
Tohoku Electric Power Co. Inc.	17 479	270	184	
Tokio Marine Holdings Inc.	25 995	1 016	1 705	
Tokyo Century Corp.	1 703	135	172	
Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	61 199	695	206	
Tokyo Electron Ltd.	6 127	605	2 913	
Tokyo Gas Co. Ltd.	15 360	409	453	
Tokyu Corp.	20 439	283	323	
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	24 935	198	170	
Toppan Printing Co. Ltd.	11 220	228	202	
Toray Industries Inc.	56 514	417	427	
Toshiba Corp.	15 719	723	560	
Tosoh Corp.	10 641	226	212	
Toto Ltd.	5 844	215	448	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	3 698	151	229	
Toyoda Gosei Co. Ltd.	2 634	78	97	
Toyota Industries Corp.	6 065	270	613	
Toyota Motor Corp.	86 018	5 262	8 450	
Toyota Tsusho Corp.	8 724	251	449	
Trend Micro Inc.	5 223	237	383	
Tsuruha Holdings Inc.	1 567	221	284	
Uni-Charm Corp.	16 528	365	998	
United Urban Investment Corp.	121	219	191	
USS Co. Ltd.	9 027	136	232	
Welcia Holdings Co. Ltd.	3 762	149	181	
West Japan Railway Co.	6 702	380	447	
WORKMAN CO. LTD.	31 000	3 449	3 367	
Yakult Honsha Co. Ltd.	4 967	307	319	
Yamada Holdings Co. Ltd.	26 810	141	181	
Yamaha Corp.	5 767	159	433	
Yamaha Motor Co. Ltd.	11 433	246	297	
Yamato Transport Co. Ltd.	12 653	258	411	
Yamazaki Baking Co. Ltd.	4 920	123	105	
YASKAWA Electric Corp.	9 784	175	621	
Yokogawa Electric Corp.	9 375	165	238	
Z Holdings Corp.	108 096	454	833	
ZOZO Inc.	4 452	104	140	
		643 608	876 314	14,2 %
Jordanie				
Hikma Pharmaceuticals PLC	6 235	277	273	
		277	273	0,0 %
³Luxembourg (note 10)				
ArcelorMittal SA	989 932	15 911	28 818	
Aroundtown SA	44 781	481	425	
Eurofins Scientific SE	4 918	302	528	
SES SA	15 080	447	180	
Spotify Technology SA	26 530	5 102	10 626	
Tenaris SA	19 238	340	199	
		22 583	40 776	0,7 %
Macao				
Sands China Ltd.	4 085 292	21 644	22 711	
		21 644	22 711	0,4 %
Mexique				
Cemex SAB de CV, CAAÉ	816 460	5 848	5 373	
Fresnillo PLC	7 478	137	147	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1 423 154	5 178	9 982	
		11 163	15 502	0,3 %
³Pays-Bas (note 10)				
ABN AMRO Bank NV	17 233	505	215	
Adyen NV	20 282	28 350	59 987	
Aegon NV	72 670	819	369	
Akzo Nobel NV	277 709	28 380	37 942	
Altice Europe NV	26 985	203	223	
argenx SE	26 724	6 603	10 024	
ASML Holding NV	109 705	15 694	67 612	
ASML Holding NV, actions nominatives	45 476	12 410	28 232	
EXOR NV	4 418	202	457	
Heineken Holding NV	4 694	345	561	
Heineken NV	10 559	876	1 496	
ING Groep NV	5 531 872	64 710	65 471	
JDE Peet's NV	3 042	153	176	
Just Eat Takeaway	4 826	677	693	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	44 613	865	1 602	
Koninklijke DSM NV	6 986	498	1 529	
Koninklijke KPN NV	2 252 798	8 558	8 715	
Koninklijke Philips NV	37 470	1 376	2 569	
Koninklijke Vopak NV	2 864	185	191	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (*suite*)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net
		(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
NN Group NV	12 245	487	674	
Prosus NV	19 856	2 053	2 729	
QIAGEN NV	9 304	275	614	
Randstad NV	4 854	260	400	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	917 848	24 139	20 552	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	151 870	5 487	3 277	
Wolters Kluwer NV	11 311	394	1 213	
		204 504	317 523	5,1 %
Nouvelle-Zélande				
a2 Milk Co. Ltd. (The)	29 999	302	332	
Auckland International Airport Ltd.	42 960	167	299	
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	23 364	280	706	
Mercury NZ Ltd.	27 712	124	166	
Meridian Energy Ltd.	52 135	128	356	
Ryman Healthcare Ltd.	16 274	140	227	
SPArk New Zealand Ltd.	74 716	222	322	
Xero Ltd.	4 928	623	712	
		1 986	3 120	0,0 %
Norvège				
Adevinta ASA, catégorie B	9 730	228	208	
DNB ASA	38 627	655	964	
Equinor ASA	40 499	1 081	870	
Gjensidige Forsikring ASA	8 147	185	231	
Mowi ASA	17 905	384	509	
Norsk Hydro ASA	54 785	402	325	
Orkla ASA	30 596	267	395	
Schibsted ASA	3 068	163	166	
Schibsted ASA, catégorie B	3 992	148	189	
Telenor ASA	29 112	576	629	
Yara International ASA	7 178	313	379	
		4 402	4 865	0,1 %
³Portugal (note 10)				
Banco Espírito Santo SA, actions nominatives	65 335	162	—	
Energias de Portugal SA	106 997	448	855	
Galp Energia SGPS SA, catégorie B	20 421	351	276	
Jeronimo Martins SGPS SA	10 254	192	219	
		1 153	1 350	0,0 %
⁶Singapour (note 10)				
Ascendas REIT	121 670	262	350	
CapitaLand Integrated Commercial Trust	184 270	325	384	
CapitaLand Ltd.	105 516	304	333	
City Developments Ltd.	18 420	154	141	
DBS Group Holdings Ltd.	513 219	13 330	12 380	
Genting Singapore Ltd.	246 170	270	202	
Keppel Corp. Ltd.	59 321	409	308	
Mapletree Commercial Trust	83 743	187	172	
Mapletree Logistics Trust	110 643	218	214	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	132 861	1 081	1 289	
Sea Ltd., CAAÉ	83 503	9 806	21 157	
Singapore Airlines Ltd.	54 571	342	225	
Singapore Exchange Ltd.	32 725	215	293	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	63 575	187	234	
Singapore Telecommunications Ltd.	332 439	947	739	
Suntec REIT	79 827	129	115	
United Overseas Bank Ltd.	47 682	816	1 034	
UOL Group Ltd.	18 878	116	140	
Venture Corp. Ltd.	11 158	214	209	
Wilmar International Ltd.	3 639 768	11 077	16 312	
		40 389	56 231	0,9 %
Corée du Sud				
POSCO	68 122	15 713	21 668	
Samsung Electronics Co. Ltd.	672 371	29 032	63 912	
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	147 520	7 261	5 572	
SK Hynix Inc.	234 794	22 143	32 645	
		74 149	123 797	2,0 %
³ESPAgne (note 10)				
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	10 736	399	454	
Aena SME SA	119 071	22 021	26 349	
Amadeus IT Group SA	785 408	61 188	73 798	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5 880 111	33 083	37 099	
Banco Santander SA	703 964	5 318	2 794	
Bankia SA	3 545 744	14 894	8 034	
CaixaBank SA	10 775 641	38 659	35 255	
Cellnex Telecom SA	310 997	17 456	23 773	
Enagas SA	9 514	276	266	
Endesa SA	12 940	337	452	
Ferrovial SA	19 964	365	703	
Grifols SA	12 152	233	452	
Iberdrola SA	1 568 223	18 503	28 686	
Industria de Diseño Textil SA	44 440	1 175	1 795	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (*suite*)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Naturgy Energy Group SA	12 028	318	356	
Red Electrica Corp. SA	17 635	308	461	
Repsol SA	58 930	1 176	756	
Repsol SA, droits	58 930	40	26	
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	9 712	251	502	
Telefónica SA	191 905	2 767	972	
Telefonica SA, droits	191 903	153	54	
		218 920	243 037	3,9 %
Suède				
Alfa Laval AB	12 817	281	451	
Assa Abloy AB, catégorie B	372 100	10 097	11 705	
Atlas Copco AB, catégorie A	737 819	29 809	48 270	
Atlas Copco AB, catégorie B	15 899	404	908	
Boliden AB	11 143	230	503	
Electrolux AB, série B	9 189	223	272	
Epiroc Aktiebolag AB, catégorie A	134 070	2 853	3 102	
Epiroc Aktiebolag AB, catégorie B	15 889	191	341	
EQT AB	9 655	231	312	
Essity AB, catégorie B	24 487	901	1 004	
Evolution Gaming Group AB	6 495	568	831	
Fastighets AB Balder, catégorie B	4 110	267	273	
Hennes & Mauritz AB, série B	32 732	1 100	875	
Hexagon AB, série B	220 344	13 300	25 715	
Husqvarna AB, actions B	17 028	153	281	
ICA Gruppen AB	3 812	202	243	
Industrivärden AB, série A	4 337	174	184	
Industrivarden AB, série C	6 714	137	276	
Investment AB Latour	5 999	166	185	
Investor AB, série B	18 557	619	1 719	
Kinnevik AB, catégorie B	9 856	306	630	
L E Lundbergforetagen AB, série B	3 095	151	211	
Lundin Energy AB	7 572	183	261	
NIBE Industrier AB, série B	12 638	410	528	
Sandvik AB	45 997	803	1 444	
Securitas AB, série B	12 758	208	262	
Skandinaviska Enskilda Banken, série A	66 311	788	869	
Skanska AB, série B	13 858	281	450	
SKF AB, série B	15 502	345	513	
Svenska Cellulosa AB, série B	24 554	422	547	
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	62 829	840	806	
Swedbank AB, série A	36 896	902	824	
Swedish Match AB	6 827	225	676	
Tele2 AB, catégorie B	20 347	298	343	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	1 786 935	18 189	27 057	
Telia Co. AB	107 949	720	568	
Volvo AB, série B	695 503	14 162	20 958	
		101 139	154 397	2,5 %
Suisse (note 10)				
ABB Ltd., actions nominatives	1 476 347	41 880	52 711	
Adecco SA, actions nominatives	6 322	453	536	
Alcon Inc.	283 070	21 709	23 924	
Baloise Holding AG, actions nominatives	1 958	258	443	
Banque Cantonale Vaudoise	1 220	163	169	
Barry Callebaut AG	122	232	370	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	43	270	533	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG, actions nominatives	4	121	511	
Clariant AG, actions nominatives	8 117	256	219	
Coca-Cola HBC AG	8 145	245	336	
Compagnie Financière Richemont SA, actions nominatives	328 117	30 487	37 732	
Compagnie Financiere Richemont SA, bons de souscription, 2023/11/22	613 688	—	203	
Credit Suisse Group AG, actions nominatives	585 428	14 559	9 621	
Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	334	171	409	
Geberit AG, actions nominatives	1 510	459	1 203	
Givaudan SA, actions nominatives	376	652	2 025	
Glencore PLC	405 021	1 901	1 637	
Julius Baer Group Ltd.	9 121	435	669	
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	2 201	303	636	
LafargeHolcim Ltd., actions nominatives	20 466	1 540	1 430	
Logitech International SA, actions nominatives	6 664	541	824	
Lonza Group AG, actions nominatives	75 330	38 140	61 768	
Nestlé SA, actions nominatives	524 310	50 979	78 894	
Novartis AG, actions nominatives	687 443	70 990	82 393	
Partners Group Holding AG	19 127	18 181	28 608	
Roche Holding AG Genusscheine	234 269	77 057	103 863	
Schindler Holding AG	1 659	299	571	
Schindler Holding AG, actions nominatives	820	173	282	
SGS SA, actions nominatives	244	546	936	
Sika AG, actions nominatives	121 674	22 400	42 219	
Sonova Holding AG, actions nominatives	2 263	308	749	
STMicroelectronics NV	25 877	465	1 219	
Straumann AG, actions nominatives	5 264	7 615	7 849	
Swatch Group AG (The)	1 179	497	408	

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

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (*suite*)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Swatch Group AG (The), actions nominatives	2 145	234	144	
Swiss Life Holding, actions nominatives	1 236	275	734	
Swiss Prime Site AG, actions nominatives	3 096	320	386	
Swiss Re AG	11 897	1 010	1 427	
Swisscom AG	1 054	557	723	
Temenos Group AG, actions nominatives	2 679	486	475	
UBS Group AG, actions nominatives	1 180 612	22 372	21 159	
Vifor Pharma AG	1 855	345	371	
Zurich Insurance Group AG	91 967	43 680	49 334	
		473 564	620 653	10,0 %
Taiwan				
Catcher Technology Co. Ltd.	982 000	10 844	9 191	
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	3 012 400	11 998	12 573	
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., CIAÉ	197 898	1 192	1 644	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	447 394	19 275	62 097	
		43 309	85 505	1,4 %
Thaïlande				
Kasikornbank PCL, NVDR	1 007 900	5 070	4 837	
		5 070	4 837	0,1 %
Émirats arabes unis				
NMC Health PLC	4 142	233	1	
		233	1	0,0 %
Royaume-Uni				
3i Group PLC	39 655	370	798	
Admiral Group PLC	7 732	182	389	
Amcor PLC	45 751	454	692	
Anglo American PLC	49 761	1 668	2 092	
Ashtead Group PLC	248 167	10 603	14 879	
ASOS PLC	178 626	6 795	14 818	
Associated British Foods PLC	273 698	10 507	10 756	
AstraZeneca PLC	215 886	19 222	27 401	
Atlassian Corp. PLC	23 890	3 427	7 112	
Auto Trader Group PLC	38 245	265	396	
Aveva Group PLC	3 245	210	180	
Aviva PLC	1 553 821	12 856	8 798	
BAE Systems PLC	130 724	951	1 110	
Balfour Beatty PLC	1 508 138	6 183	7 105	
Barclays PLC	17 051 708	52 997	43 543	
Barratt Developments PLC	41 492	486	483	
Berkeley Group Holdings PLC	4 945	281	407	
BP PLC	4 376 380	29 453	19 223	
British American Tobacco PLC	808 209	49 411	38 205	
British Land Co. PLC (The)	35 952	424	306	
BT Group PLC	348 881	2 072	800	
Bunzl PLC	13 725	320	583	
Burberry Group PLC	16 683	345	519	
Carnival PLC	311 670	6 653	7 546	
CNH Industrial NV	41 401	496	662	
Coca-Cola European Partners PLC	9 084	510	576	
Compass Group PLC	766 340	14 297	18 194	
Croda International PLC	5 375	305	615	
Diageo PLC	458 032	19 961	23 070	
Direct Line Insurance Group PLC	55 903	316	311	
Evraz PLC	20 729	184	169	
Ferguson PLC	75 102	6 874	11 615	
Fiat Chrysler Automobiles NV	44 426	627	1 022	
GlaxoSmithKline PLC	203 654	5 566	4 743	
Halma PLC	149 260	5 380	6 363	
Hargreaves Lansdown PLC	12 190	311	323	
HSBC Holdings PLC	3 252 491	31 440	21 385	
Imperial Brands PLC	38 765	1 523	1 035	
Informa PLC	60 879	760	579	
InterContinental Hotels Group PLC	141 430	11 411	11 668	
International Consolidated Airlines Group SA	3 982 726	8 876	11 031	
Intertek Group PLC	110 079	5 972	10 823	
J Sainsbury PLC	6 379 579	23 397	24 960	
JD Sports Fashion PLC	17 846	242	267	
John Wood Group PLC	3 984 972	32 566	21 397	
Johnson Matthey PLC	7 887	357	333	
Kingfisher PLC	85 992	464	404	
Land Securities Group PLC	28 706	525	337	
Legal & General Group PLC	243 096	788	1 128	
Linde PLC	31 498	5 326	10 572	
Lloyds Banking Group PLC	2 865 739	4 698	1 819	
London Stock Exchange Group PLC	225 714	15 310	35 465	
M&G PLC	104 816	393	360	
Melrose Industries PLC	197 984	694	614	
Mondi PLC	19 787	552	590	
National Grid PLC	142 332	2 121	2 141	
NatWest Group PLC	3 707 077	18 355	10 787	
Next PLC	5 425	342	666	

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020 (*suite*)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net			
Ocado Group PLC	124 879	3 909	4 971				
Pearson PLC	31 503	588	368				
Persimmon PLC	12 986	375	624				
Phoenix Group Holdings PLC	22 308	278	272				
Prudential PLC	1 157 835	29 489	27 100				
Reckitt Benckiser Group PLC	128 097	13 763	14 553				
RELX PLC	547 539	12 917	17 035				
Rentokil Initial PLC	75 425	536	669				
Rio Tinto PLC	45 950	2 496	4 403				
Rolls-Royce Holdings PLC	30 698 712	71 145	59 139				
RSA Insurance Group PLC	41 671	420	492				
Sage Group PLC (The)	44 389	326	449				
Schroders PLC	5 066	254	294				
SEGRO PLC	45 775	468	756				
Severn Trent PLC	9 704	309	386				
Smith & Nephew PLC	797 093	23 703	21 076				
Smiths Group PLC	16 145	330	423				
Spirax-Sarco Engineering PLC	3 001	457	590				
SSE PLC	41 848	942	1 091				
St. James's Place Capital PLC	21 741	352	428				
Standard Chartered PLC	1 350 849	13 779	10 919				
Standard Life Aberdeen PLC	95 819	860	467				
Taylor Wimpey PLC	138 219	484	398				
TechnipFMC PLC	1 706 191	28 466	20 415				
Tesco PLC	3 678 457	12 106	14 776				
Travis Perkins PLC	933 683	22 795	21 881				
Unilever PLC	108 228	4 751	8 262				
United Utilities Group PLC	27 787	367	433				
Vodafone Group PLC	7 452 722	28 494	15 582				
WH Smith PLC	556 002	9 368	14 595				
Whitbread PLC	304 051	14 408	16 393				
William Morrison Supermarkets PLC	97 909	407	302				
WPP PLC	50 968	985	703				
		737 401	724 410	11,7 %			
États-Unis							
iShares MSCI EAFE ETF	148 017	12 260	13 747				
Lululemon Athletica Inc.	41 940	12 022	18 580				
MercadoLibre Inc.	17 164	18 488	36 600				
Mettler-Toledo International Inc.	10 631	8 731	15 422				
ResMed Inc.	80 537	12 138	21 791				
Viatris Inc.	449 359	9 056	10 719				
		72 695	116 859	1,9 %			
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		4 639 047	5 961 386	96,4 %			
TOTAL DES ACTIONS		4 652 634	6 004 418	97,1 %			
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME		4 652 634	6 004 418	97,1 %			
Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Gouvernement du Canada	0,09 %	2021/01/21	bon du Trésor	750 000	750	750	
Gouvernement du Canada	0,09 %	2021/02/04	bon du Trésor	6 600 000	6 598	6 599	
Gouvernement du Canada	0,09 %	2021/02/18	bon du Trésor	8 100 000	8 098	8 099	
Gouvernement du Canada	0,12 %	2021/03/04	bon du Trésor	2 500 000	2 499	2 500	
Gouvernement du Canada	0,13 %	2021/03/18	bon du Trésor	3 700 000	3 699	3 699	
Gouvernement du Canada	0,10 %	2021/04/01	bon du Trésor	9 300 000	9 297	9 298	
					30 941	30 945	0,5 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(8 345)		
TOTAL DES PLACEMENTS					4 675 230	6 035 363	97,6 %
Marge						14 026	0,2 %
Actifs dérivés						22 358	0,4 %
Passifs dérivés						(11 804)	(0,2) %
Autres actifs, moins les passifs						122 263	2,0 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						6 182 206	100,0 %

^{1,6}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)
50 515 693	Indice MSCI EAEO	mars 2021	377	USD	2 105,33	51 126 767	611
50 515 693						51 126 767	611

Fonds commun d'actions 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)			
Au 31 décembre 2020, un montant de 14 026 496 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.										
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			
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/03/15	CAD	24 592 292	AUD	25 690 000	1,045	1,019	(628)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/03/15	CAD	8 806 893	AUD	9 200 000	1,045	1,019	(225)
2	Banque de Montréal	A-1	2021/02/26	CHF	340 000	CAD	494 192	1,454	1,440	(5)
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/02/26	CAD	47 794 938	CHF	33 190 000	0,694	0,695	7
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/02/26	CAD	16 891 673	CHF	11 730 000	0,694	0,695	2
2	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/02/26	CAD	67 434 284	CHF	47 005 000	0,697	0,695	(245)
2	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/02/26	CAD	24 338 318	CHF	16 965 000	0,697	0,695	(88)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/03/08	CNY	75 160 000	CAD	14 745 784	0,196	0,195	(124)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/03/08	CNY	27 480 000	CAD	5 391 354	0,196	0,195	(45)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	CLP	8 882 430 000	USD	11 268 973	0,001	0,001	1 567
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	CLP	8 695 660 000	USD	11 509 808	0,001	0,001	926
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	CLP	3 253 480 000	USD	4 127 629	0,001	0,001	574
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	CLP	3 138 620 000	USD	4 154 361	0,001	0,001	334
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	USD	11 775 570	CLP	8 882 430 000	754,310	710,570	(923)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	USD	4 313 187	CLP	3 253 480 000	754,310	710,570	(338)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	COP	66 614 615 000	USD	19 230 547	0,000289	0,000293	349
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/26	COP	23 850 110 000	USD	6 885 136	0,000289	0,000293	125
3	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	EUR	15 600 000	CAD	24 187 176	1,550	1,555	76
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/14	EUR	9 790 000	CAD	15 037 362	1,536	1,555	189
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/14	EUR	3 135 000	CAD	4 815 335	1,536	1,555	61
3	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	38 111 148	EUR	24 475 000	0,642	0,643	44
3	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	10 915 693	EUR	7 090 000	0,650	0,643	(112)
3	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	10 689 807	EUR	6 865 000	0,642	0,643	12
3	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	5 529 180	EUR	3 530 000	0,638	0,643	39
3	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	5 168 922	EUR	3 300 000	0,638	0,643	36
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/02/26	GBP	28 770 000	CAD	49 630 724	1,725	1,741	458
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/02/26	GBP	10 295 000	CAD	17 759 760	1,725	1,741	164
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/02/26	GBP	5 955 000	CAD	10 283 273	1,727	1,741	84
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/02/26	GBP	2 485 000	CAD	4 291 173	1,727	1,741	35
	Banque de Montréal	A-1	2021/02/26	CAD	60 421 674	GBP	34 725 000	0,575	0,574	(35)
	Banque de Montréal	A-1	2021/02/26	CAD	22 237 264	GBP	12 780 000	0,575	0,574	(13)
4	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/03/08	CAD	92 347 450	HKD	554 600 000	6,006	6,090	1 285
4	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/03/08	CAD	15 702 896	HKD	94 305 000	6,006	6,090	218
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/03/23	IDR	492 463 948 020	USD	34 523 744	0,000070	0,000071	848
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/03/23	IDR	338 020 870 000	USD	23 747 427	0,000070	0,000071	517
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/03/23	IDR	116 932 724 516	USD	8 197 464	0,000070	0,000071	201
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/03/23	IDR	107 178 630 000	USD	7 529 762	0,000070	0,000071	164
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/03/08	INR	3 154 085 000	USD	42 456 387	0,013	0,014	581
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/03/08	INR	958 130 000	USD	12 897 160	0,013	0,014	176
5	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/02/26	CAD	14 869 597	JPY	1 190 947 677	80,093	81,083	182
5	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/02/26	CAD	5 386 008	JPY	431 380 495	80,093	81,083	66
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/02/26	CAD	77 004 141	JPY	6 223 751 924	80,824	81,083	247
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/02/26	CAD	27 428 518	JPY	2 216 871 569	80,824	81,083	88
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/14	MXN	744 915 000	CAD	45 462 110	0,061	0,064	2 136
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/14	MXN	265 735 000	CAD	16 217 788	0,061	0,064	762
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/14	MXN	33 760 000	CAD	2 151 474	0,064	0,064	6
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/14	MXN	12 380 000	CAD	788 959	0,064	0,064	2
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/02/12	PEN	39 910 000	USD	11 097 208	0,278	0,276	(88)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/02/12	PEN	14 620 000	USD	4 065 176	0,278	0,276	(32)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/02/12	USD	11 106 473	PEN	39 910 000	3,593	3,619	100
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/02/12	USD	4 068 570	PEN	14 620 000	3,593	3,619	37
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/26	NOK	353 865 000	CAD	50 255 706	0,142	0,148	2 272
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/26	NOK	131 080 000	CAD	18 615 907	0,142	0,148	842
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/14	PLN	41 060 000	CAD	14 217 452	0,346	0,341	(226)
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/14	CAD	14 084 604	PLN	41 060 000	2,915	2,935	94
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/25	RUB	2 514 785 000	USD	32 019 162	0,013	0,013	2 408
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/25	RUB	1 768 300 000	USD	24 153 804	0,014	0,013	(393)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/25	RUB	819 153 820	USD	10 429 766	0,013	0,013	784
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/25	RUB	594 206 180	USD	8 116 462	0,014	0,013	(132)
	Banque de Montréal	A-1	2021/01/26	SEK	249 020 000	CAD	37 362 285	0,150	0,155	1 171
	Banque de Montréal	A-1	2021/01/26	SEK	89 110 000	CAD	13 369 822	0,150	0,155	419
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/26	CAD	22 588 943	SEK	149 455 000	6,616	6,463	(537)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/26	CAD	15 047 349	SEK	99 565 000	6,617	6,463	(359)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/26	CAD	8 047 561	SEK	53 245 000	6,616	6,463	(192)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/01/26	CAD	5 420 310	SEK	35 865 000	6,617	6,463	(129)
6	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/03/22	CAD	14 606 790	SGD	15 250 000	1,044	1,038	(79)
6	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/03/22	CAD	4 951 941	SGD	5 170 000	1,044	1,038	(27)
	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	USD	121 750 000	CAD	159 563 359	1,311	1,273	(4 594)
	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	USD	36 516 985	CAD	47 858 503	1,311	1,273	(1 378)

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

Fonds commun d'actions internationales Impérial

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/01/15	USD	265 000	CAD	348 025	1,313	1,273	(11)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	USD	24 655 000	CAD	31 498 488	1,278	1,273	(117)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	USD	20 160 000	CAD	25 797 845	1,280	1,273	(137)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	USD	7 835 000	CAD	10 009 761	1,278	1,273	(37)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/01/15	USD	6 860 000	CAD	8 778 433	1,280	1,273	(47)
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	USD	25 205 000	CAD	32 019 525	1,270	1,273	63
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	USD	12 490 000	CAD	16 272 696	1,303	1,273	(375)
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	USD	8 470 000	CAD	10 759 983	1,270	1,273	21
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/01/15	USD	4 430 000	CAD	5 771 661	1,303	1,273	(133)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/01/15	CAD	28 712 156	USD	22 000 000	0,766	0,786	709
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/01/15	CAD	10 756 598	USD	8 241 985	0,766	0,786	266
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										9 943

* 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 satisfont 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	
Au 31 décembre 2020					
Actifs dérivés de gré à gré	21 747 \$	– \$	21 747 \$	(6 839) \$	– \$ 14 908 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(11 804)	–	(11 804)	6 839	– (4 965)
Total	9 943 \$	– \$	9 943 \$	– \$	9 943 \$
Au 31 décembre 2019					
Actifs dérivés de gré à gré	10 609 \$	– \$	10 609 \$	(4 810) \$	– \$ 5 799 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(6 319)	–	(6 319)	4 810	– (1 509)
Total	4 290 \$	– \$	4 290 \$	– \$	4 290 \$

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Risques liés aux instruments financiers

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

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

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

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de l'actif net</i>
Actions canadiennes	1,3
Actions internationales	
Australie	2,5
Autriche	0,3
Belgique	0,6
Brésil	0,3
Chine	2,8
Danemark	2,2
Finlande	0,4
France	10,2
Allemagne	10,3
Hong Kong	3,3
Hongrie	0,1
Inde	0,7
Indonésie	0,1
Irlande	2,4
Israël	0,1
Italie	2,1
Japon	15,1
Luxembourg	0,3
Mexique	0,2
Pays-Bas	4,7
Norvège	0,1
Singapour	0,7
Corée du Sud	1,7
Espagne	2,0
Suède	2,2
Suisse	10,7
Taiwan	1,3
Royaume-Uni	17,6
États-Unis	1,3
Placements à court terme	0,2
Marge	0,1
Actifs (passifs) dérivés	0,1
Autres actifs, moins les passifs	2,0
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 :

	<i>% de l'actif net</i>	
<i>Titres de créance par note de crédit (note 2b)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
'AAA'	0,5	0,2
Total	0,5	0,2

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

<i>Devise (note 2m)</i>	<i>Risque de change total* (en milliers de dollars)</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR	2 215 971	35,8
JPY	753 312	12,2
GBP	713 953	11,5
USD	606 776	9,8
CHF	466 154	7,5
DKK	200 033	3,2
HKD	175 847	2,8
SEK	155 820	2,5
KRW	124 259	2,0
AUD	106 286	1,7
IDR	103 670	1,7
RUB	97 769	1,6
MXN	77 508	1,3
NOK	76 887	1,2
INR	71 204	1,2
COP	33 713	0,5

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

Au 31 décembre 2019

<i>Devise (note 2m)</i>	<i>Risque de change total* (en milliers de dollars)</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR	1 570 315	27,9
GBP	987 451	17,5
JPY	873 736	15,5
CHF	583 621	10,4
USD	532 569	9,4
SEK	184 568	3,3
HKD	142 801	2,5
DKK	126 467	2,2
AUD	103 155	1,8
KRW	100 247	1,8
NOK	75 588	1,3
INR	74 656	1,3
RUB	60 854	1,1
MXN	51 120	0,9
IDR	48 929	0,9

* 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.

	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	60 923	55 690

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt et étaient à court terme; ainsi, le Fonds n'était pas grandement exposé aux risques de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Fonds commun d'actions internationales Impérial

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 net peut être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indice MSCI EAO	70 230	60 637

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				
Placements à court terme	–	30 945	–	30 945
Actions	577 036	5 427 382	–	6 004 418
Actifs dérivés	611	21 747	–	22 358
Total des actifs financiers	577 647	5 480 074	–	6 057 721
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(11 804)	–	(11 804)
Total des passifs financiers	–	(11 804)	–	(11 804)
Total des actifs et des passifs financiers	577 647	5 468 270	–	6 045 917

(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				
Placements à court terme	–	12 143	–	12 143
Actions	508 094	4 994 334	–	5 502 428
Actifs dérivés	193	10 609	–	10 802
Total des actifs financiers	508 287	5 017 086	–	5 525 373
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(6 319)	–	(6 319)
Total des passifs financiers	–	(6 319)	–	(6 319)
Total des actifs et des passifs financiers	508 287	5 010 767	–	5 519 054

(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.

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Juste valeur des actifs transférés du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période (en milliers de dollars)	437	64 652

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.

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Juste valeur des actifs transférés du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période (en milliers de dollars)	1	–

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 de un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Les Fonds sont exposés aux rachats au comptant quotidiens de parts rachetables. De façon générale, les Fonds conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir une liquidité appropriée. Toutefois, le risque d'illiquidité comprend également la capacité de vendre un actif au comptant facilement et à un prix équitable. Certains titres ne sont pas liquides en raison de restrictions juridiques sur leur revente, de la nature du placement ou simplement d'un manque d'acheteurs intéressés pour un titre 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 influer 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 agravés 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) réalisés(e)s et latents(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) réalisée(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, débentures et autres titres de créance

Les obligations, débentures 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 pérémoris 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 et la variation des profits (pertes) latents 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 assujetti, 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 assujettie à l'impôt sur le résultat. De plus, l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule lorsque les parts 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 assujettis 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, aidant 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, aidant 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 avions 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 influer 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.r.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

