



## 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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	6 242 570 \$	4 776 668 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	150 211	106 828
Marge	13 465	4 572
Intérêts à recevoir	–	147
Dividendes à recevoir	3 531	3 492
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	5 391	15 707
Montant à recevoir à l'émission de parts	2 115	2 173
Actifs dérivés	17 359	3 925
<b>Total de l'actif</b>	<b>6 434 642</b>	<b>4 913 512</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	7 098	1 700
Montant à payer au rachat de parts	2 320	2 221
<b>Total du passif</b>	<b>9 418</b>	<b>3 921</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> (note 5)	<b>6 425 224 \$</b>	<b>4 909 591 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	6 425 224 \$	4 909 591 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b> (note 5)		
Catégorie A	33,99 \$	29,71 \$

### † 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	427 685	453 199
31 décembre 2019	412 844	436 055

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

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2020	–	453 199	–	–
31 décembre 2019	–	436 055	–	–

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

### Organisation du Fonds (note 1)

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

	Date de début des activités
Catégorie A	15 octobre 1998

## Fonds commun d'actions US 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
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>		
Intérêts aux fins de distribution	1 783 \$	6 353 \$
Revenu de dividendes	75 826	78 573
Profit (perte) sur dérivés	65 101	40 947
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	587 819	609 733
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(10 646)	(2 901)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	542 190	299 972
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>	<b>1 262 073</b>	<b>1 032 677</b>
<b>Autres produits</b>		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 524	(2 603)
Revenu tiré du prêt de titres ±	1 114	653
	<b>2 638</b>	<b>(1 950)</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion ±±	15 218	13 862
Honoraires des auditeurs	10	9
Frais de garde	145	198
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	18	9
Frais juridiques	28	25
Frais de réglementation	114	111
Coûts de transaction ±±±	1 415	1 457
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	2 076	2 054
Retenues d'impôt (note 7)	10 641	9 637
Autres charges	79	87
	<b>29 744</b>	<b>27 449</b>
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	<b>(8 278)</b>	<b>(7 905)</b>
	<b>21 466</b>	<b>19 544</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>1 243 245</b>	<b>1 011 183</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	1 243 245 \$	1 011 183 \$
<b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie</b>		
Catégorie A	172 869	166 786
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	7,20 \$	6,06 \$

### ± Revenu tiré du prêt de titres (note 2j)

	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	1 691 \$	100,0	969 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	(209)	(12,3)	(98)	(10,1)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(368)	(21,8)	(218)	(22,5)
<b>Revenu tiré du prêt de titres</b>	<b>1 114 \$</b>	<b>65,9</b>	<b>653 \$</b>	<b>67,4</b>

### ±± 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
<b>Commissions de courtage et autres honoraires</b> (en milliers de dollars)		
Total payé	1 316	1 341
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	-	-
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
<b>Rabais de courtage</b> (en milliers de dollars)		
Total payé	668	547
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)	<b>371</b>	<b>280</b>

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)

<b>Parts de catégorie A</b>		
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>1 243 245 \$</b>	1 011 183 \$
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu de placement net	(136 461)	(108 435)
Du montant net des gains en capital réalisés	(346 375)	(312 412)
	<b>(482 836)</b>	(420 847)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	1 144 312	575 911
Montant reçu au réinvestissement des distributions	469 031	409 958
Montant payé au rachat de parts	(858 119)	(1 459 949)
	<b>755 224</b>	(474 080)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 515 633</b>	116 256
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>4 909 591</b>	4 793 335
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>6 425 224 \$</b>	4 909 591 \$

**Parts rachetables émises et en circulation** (note 5)

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Solde au début de la période	165 265	180 941
Parts rachetables émises	37 675	19 270
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	13 838	13 660
	<b>216 778</b>	213 871
Parts rachetables rachetées	(27 717)	(48 606)
Solde à la fin de la période	<b>189 061</b>	165 265

## 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
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	<b>1 243 245 \$</b>	1 011 183 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	<b>(1 524)</b>	2 603
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	<b>(587 819)</b>	(609 733)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	<b>(542 190)</b>	(299 972)
Achat de placements	<b>(7 946 323)</b>	(5 827 382)
Produits de la vente de placements	<b>7 612 710</b>	6 641 070
Marge	<b>(8 893)</b>	13 940
Intérêts à recevoir	<b>147</b>	(116)
Dividendes à recevoir	<b>(39)</b>	1 158
Autres charges à payer et autres passifs	<b>–</b>	(5)
	<b>(230 686)</b>	932 746
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	<b>1 144 370</b>	575 629
Montant payé au rachat de parts	<b>(858 020)</b>	(1 462 579)
Distributions versées aux porteurs de parts	<b>(13 805)</b>	(10 889)
	<b>272 545</b>	(897 839)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>	<b>41 859</b>	34 907
<b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>	<b>1 524</b>	(2 603)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>	<b>106 828</b>	74 524
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>150 211 \$</b>	106 828 \$
Intérêts reçus	<b>1 930 \$</b>	6 237 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	<b>65 146 \$</b>	70 094 \$

## Fonds commun d'actions US Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2020

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b> (note 10)				
<b>Services de communications</b>				
Activision Blizzard Inc.	12 051	657	1 424	
Alphabet Inc., catégorie A	97 627	148 439	217 800	
Alphabet Inc., catégorie C	4 516	2 229	10 071	
AT&T Inc.	110 859	4 525	4 058	
CenturyLink Inc.	15 424	473	191	
Charter Communications Inc., catégorie A	2 270	889	1 912	
Comcast Corp., catégorie A	929 809	48 397	62 018	
Discovery Inc., série A	216 689	7 892	8 300	
Discovery Inc., série C	5 451	201	182	
DISH Network Corp., catégorie A	3 780	289	156	
Electronic Arts Inc.	4 631	293	847	
Facebook Inc., catégorie A	105 617	28 324	36 724	
Fox Corp., catégorie A	5 569	299	206	
Fox Corp., catégorie B	2 552	136	94	
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	6 084	113	182	
Live Nation Inc.	2 223	201	208	
Netflix Inc.	23 614	10 371	16 253	
News Corp., catégorie A	6 060	101	139	
News Corp., catégorie B	1 914	32	43	
Omnicom Group Inc.	3 417	220	271	
Pinterest Inc., catégorie A	121 646	10 514	10 204	
Snap Inc., catégorie A	423 219	13 688	26 973	
Take-Two Interactive Software Inc.	1 778	256	470	
T-Mobile US Inc.	527 088	67 647	90 475	
Twitter Inc.	407 523	14 198	28 090	
Verizon Communications Inc.	255 009	16 041	19 070	
ViacomCBS Inc., catégorie B	8 456	459	401	
Walt Disney Co. (The)	278 133	44 771	64 144	
Zillow Group Inc., catégorie C	101 906	8 233	16 837	
		429 888	617 743	9,6 %
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Advance Auto Parts Inc.	1 122	221	225	
Amazon.com Inc.	86 106	201 324	356 974	
AutoZone Inc.	4 031	5 880	6 083	
Best Buy Co. Inc.	3 644	158	463	
Booking Holdings Inc.	638	616	1 809	
BorgWarner Inc.	3 245	148	160	
CarMax Inc.	2 602	117	313	
Carnival Corp.	11 569	423	319	
Carvana Co.	67 901	6 778	20 704	
Chewy Inc.	58 298	2 609	6 670	
Chipotle Mexican Grill Inc.	401	193	708	
D.R. Horton Inc.	5 287	155	464	
Darden Restaurants Inc.	43 009	4 287	6 521	
Dollar General Corp.	202 690	45 541	54 258	
Dollar Tree Inc.	3 718	258	511	
Domino's Pizza Inc.	609	322	297	
DoorDash Inc., catégorie A	32 498	7 306	5 905	
eBay Inc.	10 464	157	669	
Etsy Inc.	1 885	278	427	
Expedia Group Inc.	2 197	224	370	
Ford Motor Co.	61 574	893	689	
Gap Inc. (The)	3 366	99	86	
General Motors Co.	168 936	8 339	8 954	
Genuine Parts Co.	2 295	176	293	
Hanesbrands Inc.	5 680	224	105	
Hasbro Inc.	1 977	123	235	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	4 507	429	638	
Home Depot Inc. (The)	226 422	58 875	76 555	
L Brands Inc.	3 648	167	173	
Las Vegas Sands Corp.	5 321	393	404	
Leggett & Platt Inc.	2 065	74	116	
Lennar Corp., catégorie A	4 469	243	434	
LKQ Corp.	4 843	196	217	
Lowe's Cos. Inc.	47 011	7 692	9 605	
Marriott International Inc., catégorie A	4 295	299	721	
McDonald's Corp.	11 592	1 134	3 166	
MGM Resorts International	6 378	257	256	
Mohawk Industries Inc.	941	162	169	
Newell Brands Inc.	5 987	254	162	
Nike Inc., catégorie B	19 669	772	3 542	
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	3 388	229	110	
NVR Inc.	55	257	286	
O'Reilly Automotive Inc.	1 202	179	692	
Pool Corp.	632	276	300	
PulteGroup Inc.	112 749	4 597	6 188	
PVH Corp.	1 166	143	139	
Ralph Lauren Corp.	815	103	108	
Ross Stores Inc.	5 730	221	896	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2 700	246	257	

Fonds commun d'actions US 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
Starbucks Corp.	18 260	703	2 487	
Tapestry Inc.	4 507	182	178	
Target Corp.	59 217	8 128	13 306	
Tesla Motors Inc.	11 797	9 887	10 597	
Tiffany & Co.	1 708	139	286	
TJX Cos. Inc. (The)	785 068	51 729	68 243	
Tractor Supply Co.	1 874	166	335	
Ulta Beauty Inc.	925	248	338	
Under Armour Inc., catégorie A	2 956	163	65	
Under Armour Inc., catégorie C	3 053	12	58	
V.F. Corp.	355 759	35 147	38 678	
Wayfair Inc., catégorie A	33 548	5 134	9 643	
Whirlpool Corp.	998	137	229	
Wynn Resorts Ltd.	1 522	199	219	
Yum! Brands Inc.	4 781	290	661	
		476 311	724 669	11,3 %
<b>Biens de consommation de base</b>				
Altria Group Inc.	29 351	1 445	1 532	
Archer-Daniels-Midland Co.	8 751	357	562	
Brown-Forman Corp., catégorie B	2 860	115	289	
Campbell Soup Co.	2 649	130	163	
Church & Dwight Co. Inc.	3 883	247	431	
Clorox Co. (The)	1 975	217	508	
Coca-Cola Co. (The)	60 465	2 529	4 221	
Colgate-Palmolive Co.	13 480	820	1 467	
Conagra Brands Inc.	7 646	283	353	
Constellation Brands Inc., catégorie A	2 627	224	732	
Costco Wholesale Corp.	25 779	10 002	12 364	
Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	3 476	281	1 178	
General Mills Inc.	9 482	482	710	
Hershey Co. (The)	2 340	223	454	
Hormel Foods Corp.	4 362	117	259	
J.M. Smucker Co. (The)	1 791	183	264	
Kellogg Co.	3 907	265	309	
Kimberly-Clark Corp.	5 408	560	928	
Kraft Heinz Co. (The)	9 775	544	431	
Kroger Co. (The)	12 551	288	507	
Lamb Weston Holdings Inc.	2 289	229	229	
McCormick & Co. Inc.	3 866	161	470	
Molson Coors Beverage Co., catégorie B	2 952	220	170	
Mondelez International Inc., catégorie A	1 035 383	74 542	77 060	
Monster Beverage Corp.	6 078	220	716	
PepsiCo Inc.	394 819	64 517	74 530	
Philip Morris International Inc.	24 445	1 990	2 576	
Procter & Gamble Co. (The)	73 027	7 912	12 934	
Sysco Corp.	8 063	379	762	
Tyson Foods Inc., catégorie A	4 629	180	380	
Walgreens Boots Alliance Inc.	11 919	761	605	
Walmart Inc.	21 568	1 817	3 957	
		172 240	202 051	3,1 %
<b>Énergie</b>				
Apache Corp.	5 907	470	107	
Baker Hughes Co.	10 198	510	271	
Cabot Oil & Gas Corp.	6 573	163	136	
Chevron Corp.	384 084	51 350	41 288	
Concho Resources Inc.	3 160	441	235	
ConocoPhillips	170 152	9 792	8 661	
Devon Energy Corp.	6 351	364	128	
Diamondback Energy Inc.	2 561	349	158	
EOG Resources Inc.	101 028	8 835	6 413	
Exxon Mobil Corp.	66 478	5 684	3 488	
Halliburton Co.	13 763	588	331	
Hess Corp.	4 066	283	273	
HollyFrontier Corp.	2 379	214	78	
Kinder Morgan Inc.	30 589	1 152	532	
Marathon Oil Corp.	12 633	357	107	
Marathon Petroleum Corp.	10 343	557	544	
National-Oilwell Varco Inc.	6 063	346	106	
Occidental Petroleum Corp.	14 053	1 011	310	
ONEOK Inc.	6 489	343	317	
Phillips 66	55 430	6 852	4 935	
Pioneer Natural Resources Co.	201 341	33 660	29 188	
Schlumberger Ltd.	21 729	1 741	604	
Texas Pacific Land Trust	1 421	980	1 315	
Valero Energy Corp.	6 511	282	469	
Williams Cos. Inc. (The)	19 043	695	486	
		127 019	100 480	1,5 %

## Fonds commun d'actions US 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
<b>Services financiers</b>				
Aflac Inc.	10 163	460	575	
Allstate Corp. (The)	55 543	5 623	7 772	
American Express Co.	43 134	4 339	6 639	
American International Group Inc.	13 667	1 045	659	
Ameriprise Financial Inc.	2 057	170	509	
Arthur J. Gallagher & Co.	2 923	201	460	
Assurant Inc.	961	69	167	
Bank of America Corp.	623 091	18 611	24 040	
Bank of New York Mellon Corp. (The)	13 478	555	728	
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	54 617	10 599	16 120	
BlackRock Inc.	82 524	56 773	75 794	
Blackstone Group Inc. (The), catégorie A	852 198	57 265	70 303	
Capital One Financial Corp.	7 389	528	930	
Choe Global Markets Inc.	1 755	198	208	
Charles Schwab Corp. (The)	1 434 595	73 629	96 856	
Cincinnati Financial Corp.	2 387	137	265	
Citigroup Inc.	32 981	2 395	2 589	
Citizens Financial Group Inc.	7 024	210	320	
CME Group Inc.	5 626	655	1 304	
Comerica Inc.	2 347	125	167	
Discover Financial Services	5 000	192	576	
Fifth Third Bancorp	11 477	307	403	
First Republic Bank	2 643	319	494	
Franklin Resources Inc.	4 431	173	141	
Globe Life Inc.	1 577	73	191	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	5 352	1 044	1 796	
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	124 991	7 798	7 793	
Huntington Bancshares Inc.	16 306	195	262	
Intercontinental Exchange Inc.	540 153	64 086	79 269	
Invesco Ltd.	6 053	180	134	
JPMorgan Chase & Co.	713 307	74 877	115 376	
KeyCorp	15 763	244	329	
Lincoln National Corp.	3 146	149	201	
Loews Corp.	4 086	184	234	
M&T Bank Corp.	2 101	268	340	
MarketAxess Holdings Inc.	594	260	431	
Marsh & McLennan Cos. Inc.	7 955	477	1 185	
MetLife Inc.	12 507	586	747	
Moody's Corp.	2 557	232	945	
Morgan Stanley	22 235	929	1 940	
MSCI Inc.	1 331	282	756	
Nasdaq Inc.	1 811	102	306	
Northern Trust Corp.	3 377	254	400	
People's United Financial Inc.	6 967	130	115	
PNC Financial Services Group Inc.	261 624	42 789	49 620	
Principal Financial Group Inc.	4 074	188	257	
Progressive Corp. (The)	9 186	342	1 156	
Prudential Financial Inc.	92 916	10 497	9 234	
Raymond James Financial Inc.	1 941	201	236	
Regions Financial Corp.	15 677	208	322	
S&P Global Inc.	101 144	42 334	42 323	
SPDR S&P 500 ETF Trust	14 563	5 864	6 931	
State Street Corp.	116 397	10 899	10 783	
SVB Financial Group	810	274	400	
Synchrony Financial	9 589	371	424	
T. Rowe Price Group Inc.	3 701	284	713	
Travelers Cos. Inc. (The)	32 031	5 105	5 723	
Truist Financial Corp.	162 021	8 878	9 885	
U. S. Bancorp	970 463	52 043	57 553	
Unum Group	3 278	95	96	
W.R. Berkley Corp.	2 272	202	192	
Wells Fargo & Co.	65 085	2 972	2 500	
Zions Bancorporation NA	2 780	103	154	
		570 577	719 271	11,2 %
<b>Soins de santé</b>				
10X Genomics Inc., catégorie A	47 183	4 530	8 504	
Abbott Laboratories	523 819	57 826	73 005	
AbbVie Inc.	89 765	8 823	12 243	
ABIOMED Inc.	713	358	294	
Agilent Technologies Inc.	4 863	268	733	
Alexion Pharmaceuticals Inc.	3 523	528	701	
Align Technology Inc.	1 142	236	777	
Amylin Pharmaceuticals Inc.	14 316	1 404	2 368	
AmerisourceBergen Corp.	57 152	7 353	7 112	
Amgen Inc.	9 057	1 199	2 651	
Anthem Inc.	4 019	505	1 643	
Baxter International Inc.	8 022	410	819	
Becton, Dickinson and Co.	4 671	879	1 488	
Biogen Inc.	2 586	598	806	
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	338	208	251	
Boston Scientific Corp.	21 886	448	1 002	
Bristol-Myers Squibb Co.	154 177	11 829	12 173	

## Fonds commun d'actions US 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
Cardinal Health Inc.	4 684	336	319	
Catalent Inc.	2 592	290	343	
Centene Corp.	9 204	634	703	
Cerner Corp.	5 002	276	500	
Cigna Corp.	194 326	44 711	51 495	
Cooper Cos. Inc. (The)	779	204	360	
CVS Health Corp.	20 433	1 576	1 776	
Danaher Corp.	284 251	57 964	80 375	
DaVita Inc.	1 522	87	227	
Dentsply Sirona Inc.	3 523	211	235	
Dexcom Inc.	24 454	5 542	11 508	
Edwards Lifesciences Corp.	9 804	271	1 138	
Eli Lilly and Co.	41 349	4 996	8 887	
Gilead Sciences Inc.	19 898	1 140	1 476	
Guardant Health Inc.	42 427	4 400	6 960	
HCA Healthcare Inc.	4 178	417	875	
Henry Schein Inc.	2 329	164	198	
Hill-Rom Holdings Inc.	48 666	5 754	6 069	
Hologic Inc.	4 199	200	389	
Humana Inc.	2 123	282	1 109	
IDEXX Laboratories Inc.	1 353	240	861	
Illumina Inc.	27 897	7 269	13 139	
Incyte Corp.	2 805	480	311	
Intuitive Surgical Inc.	27 129	18 344	28 251	
IQVIA Holdings Inc.	2 863	392	653	
Johnson & Johnson	570 612	99 139	114 310	
Laboratory Corp. of America Holdings	1 535	177	398	
McKesson Corp.	2 565	344	568	
Merck & Co. Inc.	117 141	10 024	12 197	
Mettler-Toledo International Inc.	387	221	561	
Moderna Inc.	26 973	767	3 587	
PerkinElmer Inc.	1 745	82	319	
Pfizer Inc.	86 902	2 811	4 072	
Quest Diagnostics Inc.	2 116	156	321	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1 587	727	976	
ResMed Inc.	2 258	250	611	
Stryker Corp.	185 484	46 004	57 855	
Teleflex Inc.	727	256	381	
Thermo Fisher Scientific Inc.	146 660	61 327	86 953	
UnitedHealth Group Inc.	288 669	89 168	128 856	
Universal Health Services Inc., catégorie B	1 277	171	223	
Varian Medical Systems Inc.	1 431	110	319	
Veeva Systems Inc., catégorie A	72 757	11 618	25 214	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	4 039	530	1 215	
Viatis Inc.	18 888	320	451	
Waters Corp.	1 049	118	330	
West Pharmaceutical Services Inc.	1 164	336	420	
Zimmer Biomet Holdings Inc.	3 226	336	633	
Zoetis Inc.	303 985	56 524	64 039	
		635 098	849 536	13,2 %
<b>Industrie</b>				
3M Co.	9 038	1 236	2 011	
A. O. Smith Corp.	2 174	148	152	
Alaska Air Group Inc.	1 937	157	128	
American Airlines Group Inc.	9 501	468	191	
Ametek Inc.	3 588	211	552	
Boeing Co. (The)	8 399	939	2 288	
C.H. Robinson Worldwide Inc.	2 127	155	254	
Carrier Global Corp.	12 744	246	612	
Caterpillar Inc.	47 033	7 862	10 897	
Cintas Corp.	1 304	111	587	
Copart Inc.	3 168	242	513	
CSX Corp.	11 898	369	1 374	
Cummins Inc.	2 479	295	717	
Deere & Co.	4 947	493	1 694	
Delta Air Lines Inc.	9 092	303	465	
Dover Corp.	2 285	145	367	
Emerson Electric Co.	9 664	572	989	
Equifax Inc.	1 899	156	466	
Expeditors International of Washington Inc.	2 682	145	325	
Fastenal Co.	9 010	205	560	
FedEx Corp.	3 770	501	1 246	
Flowserve Corp.	2 061	113	97	
Fortive Corp.	4 639	164	418	
Fortune Brands Home & Security Inc.	2 197	158	240	
General Dynamics Corp.	3 676	396	696	
General Electric Co.	137 117	4 061	1 885	
Honeywell International Inc.	402 548	85 746	108 988	
Howmet Aerospace Inc.	6 086	297	221	
Huntington Ingalls Industries Inc.	650	185	141	
Ilex Corp.	1 192	256	302	
Illinois Tool Works Inc.	4 625	385	1 200	
Ingersoll Rand Inc.	5 477	229	318	

## Fonds commun d'actions US 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
J.B. Hunt Transport Services Inc.	1 342	145	233	
Jacobs Engineering Group Inc.	2 129	158	295	
Kansas City Southern Industries Inc.	35 437	6 887	9 208	
L3Harris Technologies Inc.	3 509	357	844	
Lockheed Martin Corp.	16 498	6 822	7 455	
Masco Corp.	4 548	132	318	
Norfolk Southern Corp.	4 139	380	1 252	
Northrop Grumman Corp.	21 472	7 824	8 328	
Old Dominion Freight Line Inc.	1 508	248	375	
Otis Worldwide Corp.	443 735	35 417	38 154	
Owens Corning	57 443	4 613	5 539	
PACCAR Inc.	5 442	317	598	
Parker Hannifin Corp.	34 875	7 379	12 093	
Quanta Services Inc.	114 281	5 523	10 477	
Raytheon Technologies Corp.	683 180	56 520	62 186	
Republic Services Inc.	3 326	144	408	
Robert Half International Inc.	1 848	78	147	
Rockwell Automation Inc.	1 839	194	587	
Rollins Inc.	3 319	116	165	
Roper Technologies Inc.	97 893	48 561	53 717	
Snap-On Inc.	867	98	189	
Southwest Airlines Inc.	9 182	286	545	
Stanley Black & Decker Inc.	2 384	233	542	
Teledyne Technologies Inc.	580	253	289	
Textron Inc.	110 406	6 102	6 792	
TransDigm Group Inc.	779	280	614	
Uber Technologies Inc.	507 221	23 482	32 928	
Union Pacific Corp.	249 532	55 408	66 137	
United Airlines Holdings Inc.	4 552	314	251	
United Parcel Service Inc., catégorie B	10 972	1 122	2 352	
United Rentals Inc.	1 213	154	358	
Verisk Analytics Inc.	2 569	300	679	
W.W. Grainger Inc.	695	139	361	
Wabtec Corp.	2 862	269	267	
Waste Management Inc.	401 343	57 393	60 247	
Xylem Inc.	2 829	119	367	
		434 716	526 191	8,2 %
<b>Technologies de l'information</b>				
Adobe Inc.	125 059	54 433	79 613	
Advanced Micro Devices Inc.	18 554	570	2 166	
Akamai Technologies Inc.	2 592	174	346	
Amphenol Corp., catégorie A	4 673	223	778	
Analog Devices Inc.	309 418	43 335	58 185	
ANSYS Inc.	1 322	240	612	
Apple Inc.	1 177 571	93 600	198 893	
Applied Materials Inc.	14 514	396	1 594	
Arista Networks Inc.	855	324	316	
Autodesk Inc.	3 450	276	1 341	
Automatic Data Processing Inc.	194 781	38 883	43 686	
Broadcom Inc.	18 365	5 005	10 236	
Broadridge Financial Solutions Inc.	1 796	272	350	
Cadence Design Systems Inc.	4 402	232	764	
CDW Corp.	2 273	363	381	
Cisco Systems Inc.	1 552 107	85 796	88 412	
Citrix Systems Inc.	1 933	140	320	
CloudFlare Inc., catégorie A	69 538	5 365	6 726	
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	8 678	402	905	
Corning Inc.	12 269	257	562	
Coupa Software Inc.	39 339	6 364	16 971	
DXC Technology Co.	4 116	326	135	
F5 Network Inc.	944	126	211	
Fastly Inc., catégorie A	56 961	7 170	6 335	
Fidelity National Information Services Inc.	443 821	78 224	79 916	
Fiserv Inc.	495 632	63 381	71 833	
FleetCor Technologies Inc.	1 360	399	472	
Flir Systems Inc.	2 130	81	119	
Fortinet Inc.	2 230	243	422	
Gartner Inc.	1 416	208	289	
Global Payments Inc.	38 752	8 867	10 626	
Hewlett Packard Enterprise Co.	20 514	305	309	
HP Inc.	23 284	874	729	
Intel Corp.	140 348	7 250	8 900	
International Business Machines Corp.	13 919	2 354	2 230	
Intuit Inc.	4 086	451	1 976	
IPG Photonics Corp.	561	167	160	
Jack Henry & Associates Inc.	1 210	224	250	
Juniper Networks Inc.	5 434	162	156	
Keysight Technologies Inc.	2 948	241	496	
KLA Corp.	2 502	199	825	
Lam Research Corp.	2 271	231	1 365	
Leidos Holdings Inc.	2 124	241	284	
Mastercard Inc., catégorie A	13 687	1 216	6 219	
Maxim Integrated Products Inc.	4 262	316	481	

## Fonds commun d'actions US 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
Microchip Technology Inc.	3 741	232	658	
Micron Technology Inc.	106 351	6 557	10 177	
Microsoft Corp.	992 700	172 027	281 052	
MongoDB Inc.	14 490	2 254	6 622	
Motorola Solutions Inc.	2 601	282	563	
NetApp Inc.	3 738	158	315	
NortonLifeLock Inc.	8 934	238	236	
NVIDIA Corp.	32 038	12 954	21 296	
Okta Inc.	50 227	7 002	16 256	
ON Semiconductor Corp.	200 228	5 161	8 342	
Oracle Corp.	29 510	1 186	2 430	
Paychex Inc.	5 024	265	596	
Paycom Software Inc.	772	311	444	
PayPal Holdings Inc.	18 228	945	5 434	
Qorvo Inc.	1 851	184	392	
QUALCOMM Inc.	451 330	52 637	87 519	
salesforce.com Inc.	187 806	30 621	53 198	
ServiceNow Inc.	3 035	1 188	2 126	
Skyworks Solutions Inc.	2 698	318	525	
Snowflake Inc., catégorie A	58 474	19 284	20 945	
Square Inc., catégorie A	123 616	12 053	34 246	
Synopsys Inc.	2 361	248	779	
Teradyne Inc.	2 622	264	400	
Texas Instruments Inc.	227 909	37 817	47 615	
Trade Desk Inc. (The)	19 445	6 783	19 826	
Twilio Inc.	54 066	12 350	23 296	
Tyler Technologies Inc.	629	285	350	
Unity Software Inc.	32 662	3 750	6 381	
VeriSign Inc.	1 636	149	451	
Visa Inc., catégorie A	471 627	89 799	131 311	
Vontier Corp.	1 855	25	79	
Western Digital Corp.	4 650	285	328	
Western Union Co. (The)	6 660	148	186	
Xerox Holdings Corp.	2 990	104	88	
Xilinx Inc.	3 968	218	716	
Zebra Technologies Corp., catégorie A	850	279	416	
Zoom Video Communications Inc.	65 395	7 202	28 079	
		995 469	1 521 568	23,7 %
<b>Matériaux</b>				
Air Products and Chemicals Inc.	29 823	6 808	10 372	
Albemarle Corp.	1 665	171	313	
Avery Dennison Corp.	1 323	91	261	
Ball Corp.	5 217	174	619	
Celanese Corp.	1 944	228	322	
CF Industries Holdings Inc.	3 430	126	169	
Corteva Inc.	11 766	445	580	
Dow Inc.	11 677	605	825	
DuPont de Nemours Inc.	11 713	1 709	1 060	
Eastman Chemical Co.	2 152	140	275	
Ecolab Inc.	218 205	44 876	60 095	
FMC Corp.	2 049	108	300	
Freeport-McMoRan Inc.	22 796	650	755	
Huntsman Corp.	179 105	4 593	5 731	
International Flavors & Fragrances Inc.	1 678	200	232	
International Paper Co.	6 172	291	391	
Martin Marietta Materials Inc.	23 530	7 049	8 505	
Mosaic Co. (The)	5 578	278	163	
Newmont Corp.	12 882	614	982	
Nucor Corp.	4 764	244	323	
Packaging Corp. of America	1 488	201	261	
PPG Industries Inc.	3 712	282	681	
Royal Gold Inc.	5 630	991	762	
Sealed Air Corp.	2 428	98	141	
Sherwin-Williams Co. (The)	1 290	283	1 207	
Vulcan Materials Co.	2 079	179	392	
WestRock Co.	86 404	4 521	4 788	
		75 955	100 505	1,6 %
<b>Immobilier</b>				
Alexandria Real Estate Equities Inc.	1 782	275	404	
American Tower Corp.	151 610	46 129	43 317	
AvalonBay Communities Inc.	2 194	381	448	
Boston Properties Inc.	51 182	8 482	6 159	
CBRE Group Inc., catégorie A	5 284	189	422	
Crown Castle International Corp.	6 533	661	1 324	
Digital Realty Trust Inc.	4 250	633	755	
Duke Realty Corp.	5 679	204	289	
Equinix Inc.	1 402	630	1 275	
Equity Lifestyle Properties Inc.	34 771	2 008	2 804	
Equity Residential	5 478	379	413	
Essex Property Trust Inc.	1 032	242	312	
Extra Space Storage Inc.	2 019	248	298	
Federal Realty Investment Trust	1 095	215	119	

Fonds commun d'actions US 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
Healthpeak Properties Inc.	7 716	319	297	
Host Hotels & Resorts Inc.	11 468	243	214	
Iron Mountain Inc.	4 511	169	169	
Kimco Realty Corp.	6 632	158	127	
Mid-America Apartment Communities Inc.	1 791	219	289	
Prologis Inc.	88 322	7 331	11 204	
Public Storage Inc.	2 359	414	693	
Realty Income Corp.	5 000	332	396	
Regency Centers Corp.	2 633	226	153	
SBA Communications Corp.	1 777	378	638	
Simon Property Group Inc.	4 840	700	525	
SL Green Realty Corp.	1 295	199	98	
UDR Inc.	4 601	217	225	
Ventas Inc.	5 854	374	365	
Vornado Realty Trust	2 489	236	118	
Welltower Inc.	6 368	442	524	
Weyerhaeuser Co.	11 704	392	500	
		73 025	74 874	1,2 %
<b>Services publics</b>				
AES Corp. (The)	10 430	150	312	
Alliant Energy Corp.	3 732	198	245	
Ameren Corp.	3 862	200	384	
American Electric Power Co. Inc.	481 700	55 168	51 057	
American Water Works Co. Inc.	222 792	40 592	43 523	
Atmos Energy Corp.	1 857	240	226	
CenterPoint Energy Inc.	7 891	184	217	
CMS Energy Corp.	4 459	157	346	
Consolidated Edison Inc.	5 219	352	480	
Dominion Energy Inc.	12 914	954	1 236	
DTE Energy Co.	61 717	8 573	9 538	
Duke Energy Corp.	96 824	11 140	11 284	
Edison International	5 626	323	450	
Entergy Corp.	3 124	281	397	
Energy Inc.	3 700	256	261	
Eversource Energy	5 085	270	560	
Exelon Corp.	15 266	688	820	
FirstEnergy Corp.	8 484	398	331	
NextEra Energy Inc.	646 930	52 467	63 531	
NiSource Inc.	5 866	180	171	
NRG Energy Inc.	3 975	114	190	
Pinnacle West Capital Corp.	1 765	113	180	
PPL Corp.	11 347	401	407	
Public Services Enterprise Group Inc.	7 945	344	590	
Sempra Energy	4 314	420	700	
Southern Co. (The)	16 423	838	1 284	
WEC Energy Group Inc.	4 956	279	581	
Xcel Energy Inc.	120 671	7 542	10 241	
		182 822	199 542	3,1 %
<b>TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES</b>		<b>4 173 120</b>	<b>5 636 430</b>	<b>87,7 %</b>
<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>				
<b>Bermudes</b> (note 10)				
Everest Re Group Ltd.	640	211	191	
		211	191	0,0 %
<b>Canada</b>				
Shopify Inc., catégorie A	23 137	7 912	33 337	
		7 912	33 337	0,5 %
<b>Irlande</b>				
Accenture PLC, catégorie A	10 011	1 064	3 329	
Allegion PLC	1 467	93	217	
Aon PLC	3 705	308	996	
Eaton Corp. PLC	6 599	456	1 009	
Johnson Controls International PLC	11 262	600	668	
Linde PLC	211 501	54 590	70 942	
Medtronic PLC	524 446	62 916	78 199	
Pentair PLC	2 641	146	178	
Perrigo Co. PLC	2 138	342	122	
Seagate Technology PLC	3 720	148	294	
STERIS PLC	1 337	267	323	
Trane Technologies PLC	39 340	4 833	7 269	
Willis Towers Watson PLC	37 050	9 497	9 936	
		135 260	173 482	2,7 %
<b>Luxembourg</b>				
Spotify Technology SA	87 738	17 971	35 142	
		17 971	35 142	0,6 %
<b>Pays-Bas</b>				
Adyen NV	3 564	3 368	10 558	
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	4 056	285	473	
		3 653	11 031	0,2 %

## Fonds commun d'actions US 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
<b>Suisse</b>				
Chubb Ltd.	7 161	851	1 403	
Garmin Ltd.	2 270	148	346	
TE Connectivity Ltd.	5 278	306	813	
		1 305	2 562	0,0 %
<b>Royaume-Uni</b>				
Amcpr PLC	25 524	372	382	
Aptiv PLC	4 026	235	668	
AstraZeneca PLC, CAAÉ	779 434	57 042	49 597	
IHS Markit Ltd.	6 302	420	721	
Nielsen Holdings PLC	5 589	249	148	
Royalty Pharma PLC, catégorie A	62 569	3 646	3 986	
TechnipFMC PLC	6 594	254	79	
		62 218	55 581	0,9 %
<b>TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES</b>		<b>228 530</b>	<b>311 326</b>	<b>4,9 %</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>4 401 650</b>	<b>5 947 756</b>	<b>92,6 %</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME</b>		<b>4 401 650</b>	<b>5 947 756</b>	<b>92,6 %</b>

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b> (notes 10 et 11)							
Province de la Colombie-Britannique	0,14 %	2021/01/08	billet à escompte, USD	6 800 000	8 962	8 655	
Province de la Colombie-Britannique	0,22 %	2021/01/13	billet à escompte, USD	35 000 000	47 448	44 548	
Province de la Colombie-Britannique	0,09 %	2021/01/14	billet à escompte, USD	13 000 000	17 117	16 547	
Province de la Colombie-Britannique	0,14 %	2021/01/15	billet à escompte, USD	11 000 000	14 461	14 001	
Province de la Colombie-Britannique	0,17 %	2021/01/20	billet à escompte, USD	15 800 000	21 115	20 110	
Province de la Colombie-Britannique	0,13 %	2021/01/22	billet à escompte, USD	7 500 000	9 851	9 546	
Province de la Colombie-Britannique	0,15 %	2021/02/16	billet à escompte, USD	8 500 000	11 109	10 818	
Province de la Colombie-Britannique	0,25 %	2021/02/19	billet à escompte, USD	2 084 000	2 825	2 652	
Province de la Colombie-Britannique	0,14 %	2021/03/01	billet à escompte, USD	42 500 000	54 280	54 086	
Province de la Colombie-Britannique	0,11 %	2021/03/02	billet à escompte, USD	15 000 000	19 603	19 090	
Province de la Colombie-Britannique	0,14 %	2021/03/03	billet à escompte, USD	10 000 000	12 771	12 726	
Province de la Colombie-Britannique	0,14 %	2021/04/06	billet à escompte, USD	17 600 000	23 164	22 395	
Province de la Colombie-Britannique	0,13 %	2021/04/19	billet à escompte, USD	8 000 000	10 393	10 179	
Province de la Colombie-Britannique	0,13 %	2021/04/20	billet à escompte, USD	27 000 000	35 337	34 355	
Province de la Colombie-Britannique	0,16 %	2021/05/20	billet à escompte, USD	5 000 000	6 536	6 361	
Province de la Colombie-Britannique	0,16 %	2021/05/26	billet à escompte, USD	6 875 000	8 806	8 745	
<b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>					<b>303 778</b>	<b>294 814</b>	<b>4,6 %</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(536)		
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>					<b>4 704 892</b>	<b>6 242 570</b>	<b>97,2 %</b>
Marge						13 465	0,2 %
Actifs dérivés						17 359	0,3 %
Autres actifs, moins les passifs						151 830	2,3 %
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>						<b>6 425 224</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1</sup> 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)
317 994 222	Indice S&P 500 E-Mini des États-Unis	mars 2021	1 367	USD	3 654,99	326 155 778	8 162
<b>317 994 222</b>						<b>326 155 778</b>	<b>8 162</b>

Au 31 décembre 2020, un montant de 13 465 035 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	CAD	306 715 506	USD	234 030 000	0,763	0,786	8 831
1	Banque de Montréal	A-1	2021/01/15	CAD	36 037 095	USD	28 025 000	0,778	0,786	366
<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme</b>										<b>9 197</b>

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

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

## Annexe à l'inventaire du portefeuille

### 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, au 31 décembre 2020, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

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

Au 31 décembre 2019, le Fonds n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants non compensés		Montants nets	
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS	Montants nets présentés aux états de la situation financière	Conventions-cadres de compensation		Espèces reçues en garantie
<b>Au 31 décembre 2020</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	9 197 \$	– \$	9 197 \$	– \$	– \$	9 197 \$
Passifs dérivés de gré à gré	–	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	9 197 \$	– \$	9 197 \$	– \$	– \$	9 197 \$

### 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.

## Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds commun d'actions US Impérial (désigné le *Fonds*) cherche à procurer une croissance à long terme au moyen de la plus-value du capital, en investissant principalement dans des titres de participation d'émetteurs 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 investit principalement dans des sociétés américaines à petite, moyenne et grande capitalisation de première qualité en vue d'atteindre ses objectifs et fonde ses décisions de placement sur une combinaison de styles de placement, qui peut comprendre les stratégies de base et de croissance, les stratégies passives et les stratégies orientées vers la valeur. La stratégie passive consiste à gérer une partie du Fonds de façon à reproduire le rendement d'un indice qui se veut représentatif du marché américain des titres de participation.

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

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

### Risque de concentration aux 31 décembre 2020 et 2019

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

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

#### Au 31 décembre 2019

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
<b>Actions américaines</b>	
Services de communications	8,9
Consommation discrétionnaire	10,8
Biens de consommation de base	3,2
Énergie	4,2
Services financiers	13,5
Soins de santé	13,5
Industrie	7,1
Technologies de l'information	20,7
Matériaux	1,6
Immobilier	1,9
Services publics	1,6
<b>Actions internationales</b>	
Bermudes	0,1
Canada	0,9
Danemark	0,3
Irlande	2,6
Luxembourg	0,6
Pays-Bas	0,5
Suisse	0,2
Royaume-Uni	0,6
<b>Placements à court terme</b>	4,5
<b>Marge</b>	0,1
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	0,1
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	2,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

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

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

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

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
'AAA'	4,6	1,0
'AA'	—	2,9
'A'	—	0,6
<b>Total</b>	<b>4,6</b>	<b>4,5</b>

### Risque de change

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

#### Au 31 décembre 2020

Devise (note 2m)	Risque de change total*	% de l'actif net
	(en milliers de dollars)	
USD	6 069 670	94,5

\* 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

Devise (note 2m)	Risque de change total*	% de l'actif net
	(en milliers de dollars)	
USD	4 897 411	99,8

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

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

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>60 803</b>	49 079

### 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.

### 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 S&P 500	69 510	49 307

## Fonds commun d'actions US Impérial

### 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)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	–	294 814	–	294 814
Actions	5 947 756	–	–	5 947 756
Actifs dérivés	8 162	9 197	–	17 359
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>5 955 918</b>	<b>304 011</b>	<b>–</b>	<b>6 259 929</b>

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

#### Au 31 décembre 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)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	–	220 484	–	220 484
Actions	4 556 184	–	–	4 556 184
Actifs dérivés	3 925	–	–	3 925
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>4 560 109</b>	<b>220 484</b>	<b>–</b>	<b>4 780 593</b>

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

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

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

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

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

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

# Notes des états financiers

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

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

Les Fonds communs Impérial sont composés du Fonds commun marché monétaire Impérial, du Fonds commun d'obligations à court terme Impérial, du Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial, du Fonds commun de revenu diversifié canadien Impérial, du Fonds commun d'obligations internationales Impérial, du Fonds commun d'actions à revenu élevé Impérial, du Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial, du Fonds commun 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, 22<sup>nd</sup> 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 influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques, les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (désignée la COVID-19) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

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

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

#### d) Compensation

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

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

#### e) Titres en portefeuille

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

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

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

## Notes des états financiers

### f) Conversion des devises

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

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

### g) Contrats de change à terme

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

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

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

### h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

### i) Options

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

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

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

### j) Prêt de titres

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

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

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

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

### k) Fonds à catégories multiples

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

### l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

### m) Légende des abréviations

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

#### *Abréviation des devises*

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

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

## Autres abréviations

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

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

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

**3. Évaluation des placements**

La date d'évaluation (désignée la *date d'évaluation*) d'un Fonds correspond à un jour ouvrable au siège social du gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation.

La juste valeur des placements ou des actifs d'un Fonds est calculée comme suit :

**a) Trésorerie et autres actifs**

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir et les intérêts à recevoir sont évalués à la juste valeur ou à leur coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la constatation de l'actif par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

**b) Obligations, débetures et autres titres de créance**

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

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

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

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

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

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

**d) Instruments dérivés**

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

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

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

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

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

**e) Titres à négociation restreinte**

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

**f) Autres placements**

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

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

## Notes des états financiers

### 4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

### 5. Parts rachetables émises et en circulation

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

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

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

La variation des parts émises et en circulation pour les périodes closes les 30 décembre 2020 et 2019 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

### 6. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds et calculés quotidiennement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de placement et de conseil liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services. Les frais de gestion annuels maximums exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pouvant être imputés par un Fonds sont présentés dans la note intitulée *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global.

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

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

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

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

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

### 7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

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

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

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

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

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

### 8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et de certains autres titres ne peuvent être déterminées et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans les montants. En outre, les rabais de courtage ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers à Gestion d'actifs CIBC inc. (désigné *GACI* ou le *conseiller en valeurs*) et à tout sous-conseiller en

valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs et à tout sous-conseiller en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs et tout sous-conseiller en valeurs.

### 9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque CIBC et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires décrits ci-après. Les Fonds peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements de titres ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres figurent dans le portefeuille des Fonds, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds au nom d'un autre fonds d'investissement géré par la Banque CIBC ou un membre de son groupe ou qui ont agi à titre de contrepartie dans des opérations sur dérivés. Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du Fonds.

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

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

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

#### *Ententes et rabais de courtage*

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

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

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux Fonds. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs, qui traitent les opérations de courtage par leur entremise (appelés, dans l'industrie, rabais de courtage). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Fonds. Comme le prévoient les conventions du conseiller en valeurs et des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. Les frais de garde directement liés aux opérations sur portefeuille engagés par un Fonds, autrement payables par le Fonds, sont payés par GACI ou encore par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits décaissant 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 décaissant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom des Fonds au cours du mois en question. Tous les autres frais décaissant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du Fonds. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans la Compagnie Trust CIBC Mellon.

#### *Fournisseur de services*

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

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

### 10. Opérations de couverture

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

### 11. Garantie sur certains instruments dérivés

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

# RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts des

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

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

## Opinion

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

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

## Fondement de l'opinion

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

## Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
Le 23 mars 2021

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

**Banque CIBC**

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

1-888-357-8777

**Site Web**

[www.cibc.com/fondsmutuels](http://www.cibc.com/fondsmutuels)

