



Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 30 juin 2021

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

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 (note 1)

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	292 992 \$	250 509 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	8 043	18 547
Marge	1 417	763
Dividendes à recevoir	613	635
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	1 254	125
Montant à recevoir à l'émission de parts	–	322
Actifs dérivés	567	1 042
Total de l'actif	304 886	271 943
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	2 057	93
Montant à payer au rachat de parts	526	10
Passifs dérivés	1 542	251
Total du passif	4 125	354
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	300 761 \$	271 589 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	300 761 \$	271 589 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	26,93 \$	25,21 \$

† Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le Fonds avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
30 juin 2021	25 636	27 384
31 décembre 2020	5 836	8 211

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
30 juin 2021	–	27 384	–	–
31 décembre 2020	–	8 211	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

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

	Date de début des activités
Catégorie A	24 novembre 2003

Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 (note 1)

	30 juin 2021	30 juin 2020
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	1 \$	7 \$
Revenu de dividendes	4 002	3 400
Profit (perte) sur dérivés	3 656	–
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	6 921	4 575
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(587)	56
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	6 190	(18 635)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	20 183	(10 597)
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	20	(29)
Revenu tiré du prêt de titres ±	23	25
	43	(4)
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	389	352
Honoraires des auditeurs	6	5
Frais de garde	161	158
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Frais juridiques	1	1
Frais de réglementation	8	8
Coûts de transaction ±±±	141	241
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	12	15
Retenues d'impôt (note 7)	682	574
Autres charges	4	2
	1 404	1 356
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(263)	(254)
	1 141	1 102
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)		
	19 085	(11 703)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	19 085 \$	(11 703) \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	10 982	12 504
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	1,74 \$	(0,94) \$

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

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	(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	31 \$	100,0	34 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	(1)	(3,2)	(1)	(2,9)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(7)	(22,6)	(8)	(23,5)
Revenu tiré du prêt de titres	23 \$	74,2	25 \$	73,6

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

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

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

	2021	2020
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	84	119
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	5	–
Payé à CIBC World Markets Corp.	–	–
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	45	34
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	3	–

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 *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 30 juin 2021 et 2020 sont les suivants :

	2021	2020
(en milliers de dollars)	8	11

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 (note 1)

	Parts de catégorie A	
	30 juin 2021	30 juin 2020
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	19 085 \$	(11 703) \$
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	29 500	14 489
Montant payé au rachat de parts	(19 413)	(42 113)
	10 087	(27 624)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 172	(39 327)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	271 589	288 548
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	300 761 \$	249 221 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 30 juin 2021 et 2020

Solde au début de la période	10 773	12 938
Parts rachetables émises	1 140	745
	11 913	13 683
Parts rachetables rachetées	(747)	(2 088)
Solde à la fin de la période	11 166	11 595

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

En décembre 2020, le Fonds disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2030 à 2040
193 999	—

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 (note 1)

	30 juin 2021	30 juin 2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	19 085 \$	(11 703) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(20)	29
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(6 921)	(4 575)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	(6 190)	18 635
Achat de placements	(83 032)	(93 444)
Produits de la vente de placements	56 261	117 030
Marge	(654)	-
Intérêts à recevoir	-	5
Dividendes à recevoir	22	(11)
	(21 449)	25 966
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	29 822	15 136
Montant payé au rachat de parts	(18 897)	(41 205)
	10 925	(26 069)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(10 524)	(103)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	20	(29)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	18 547	4 631
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	8 043 \$	4 499 \$
Intérêts reçus	1 \$	12 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	3 342 \$	2 815 \$

Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2021

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS CANADIENNES				
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	14 050	813	1 339	
Shopify Inc., catégorie A	600	270	1 087	
		1 083	2 426	0,8 %
		1 083	2 426	0,8 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES				
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
BHP Group Ltd.	36 218	1 478	1 633	
Cochlear Ltd.	7 032	1 416	1 645	
Commonwealth Bank of Australia	10 106	778	938	
CSL Ltd.	14 144	2 996	3 750	
Macquarie Group Ltd.	5 136	695	746	
Rio Tinto Ltd.	7 063	703	830	
Sonic Healthcare Ltd.	35 401	1 113	1 264	
Wesfarmers Ltd.	26 265	1 269	1 443	
Westpac Banking Corp. Ltd.	31 833	623	764	
		11 071	13 013	4,3 %
Belgique				
KBC Group NV	9 186	717	869	
Umicore SA	9 296	566	705	
		1 283	1 574	0,5 %
Brésil				
Ambev SA	190 941	714	812	
Magazine Luiza SA	134 500	729	709	
		1 443	1 521	0,5 %
Chine				
Beijing Capital International Airport Co. Ltd., catégorie H	258 037	246	212	
Meituan, catégorie B	9 220	369	471	
Shenzhou International Group	28 100	749	880	
Tencent Holdings Ltd.	8 355	467	780	
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	41 199	570	935	
		2 401	3 278	1,1 %
Danemark				
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B	291	522	1 038	
Carlsberg AS, série B	2 800	617	648	
Danske Bank AS	16 012	477	350	
DSV Panalpina AS	10 583	1 610	3 062	
Novo Nordisk AS, série B	35 262	2 988	3 659	
Novozymes AS, catégorie B	12 538	911	1 173	
Orsted AS	3 874	639	674	
Vestas Wind Systems AS	20 640	739	1 000	
		8 503	11 604	3,9 %
Finlande				
Elisa OYJ	7 817	550	578	
Neste OYJ	9 907	463	753	
Nokia OYJ	141 183	724	938	
		1 737	2 269	0,8 %
France				
Air Liquide SA	13 286	2 662	2 888	
Airbus SE	5 141	495	821	
Alstom SA	6 854	454	429	
Amundi SA	6 565	546	718	
AXA SA	21 339	586	672	
BNP Paribas SA	9 717	617	756	
Bouygues SA	6 569	299	302	
Capgemini SE	2 732	470	651	
Carrefour SA	4 969	117	121	
Compagnie Générale des Établissements Michelin, série B, actions nominatives	7 939	1 246	1 571	
Danone	7 333	712	640	
Dassault Systèmes SA	2 162	418	650	
EssilorLuxottica	1 817	356	416	
Gecina SA	2 985	559	567	
Kering	421	399	457	
L'Oréal SA	5 689	2 502	3 149	
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	6 366	3 357	6 208	
Orpea SA	2 424	395	383	
Pernod-Ricard SA	14 365	3 440	3 958	
Publicis Groupe	6 965	585	553	
Rexel SA	52 512	1 011	1 363	
Safran SA	3 529	505	607	
Sanofi SA	18 120	2 315	2 360	
Schneider Electric SE	5 314	582	1 038	
SCOR SE	6 023	268	238	
Teleperformance	1 496	468	753	
TotalEnergies SE	27 445	1 577	1 541	
Ubisoft Entertainment SA	10 211	1 216	884	
Valeo SA	4 388	162	164	

Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2021 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Vinci SA	9 796	1 195	1 298	
		29 514	36 156	12,0 %
Allemagne				
Adidas AG	1 624	574	751	
BASF SE	24 561	2 357	2 403	
Bayer AG, actions nominatives	4 670	408	352	
Covestro AG	13 019	721	1 044	
Daimler AG, actions nominatives	5 885	482	652	
Deutsche Boerse AG	3 102	669	671	
Deutsche Post AG, actions nominatives	9 739	521	822	
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	22 052	522	578	
Deutsche Wohnen SE	6 890	443	523	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	5 585	569	575	
Infineon Technologies AG	17 873	591	891	
RWE AG	19 105	931	859	
SAP SE	21 066	3 076	3 668	
Siemens AG, actions nominatives	14 711	2 339	2 896	
Siemens Healthineers AG	11 452	694	870	
Symrise AG	7 365	1 141	1 272	
Volkswagen AG, actions privilégiées	3 304	745	1 027	
		16 783	19 854	6,6 %
²Hong Kong (note 10)				
AIA Group Ltd.	291 132	3 348	4 477	
Galaxy Entertainment Group Ltd.	31 450	288	312	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	6 820	343	503	
		3 979	5 292	1,8 %
Inde				
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	10 800	751	979	
		751	979	0,3 %
Irlande				
Accenture PLC, catégorie A	3 600	749	1 316	
Aon PLC	3 360	900	994	
Experian PLC	34 400	1 062	1 646	
ICON PLC	3 050	517	782	
Kerry Group PLC, catégorie A	3 745	546	649	
Ryanair Holdings PLC, CAAÉ	3 406	303	457	
STERIS PLC	4 670	1 044	1 194	
		5 121	7 038	2,3 %
Italie				
Enel SPA	192 866	2 022	2 222	
Ferrari NV	6 659	1 553	1 704	
UniCredit SPA	86 089	1 334	1 261	
		4 909	5 187	1,7 %
³Japon (note 10)				
Bridgestone Corp.	6 668	326	376	
Daifuku Co. Ltd.	6 936	789	780	
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	53 992	1 927	1 444	
Daikin Industries Ltd.	8 485	2 095	1 960	
FANUC Corp.	9 111	2 554	2 708	
Fast Retailing Co. Ltd.	1 362	1 435	1 269	
Fukuoka Financial Group Inc.	11 200	265	243	
GLP J-REIT	347	687	741	
GMO Payment Gateway Inc.	4 527	770	729	
Hitachi Metals Ltd.	23 100	334	547	
Honda Motor Co. Ltd.	24 800	957	989	
Hoya Corp.	5 041	567	827	
Iida Group Holdings Co. Ltd.	11 400	257	363	
Isuzu Motors Ltd.	32 900	456	541	
KDDI Corp.	13 914	516	537	
Keyence Corp.	6 434	2 836	4 017	
Komatsu Ltd.	25 300	661	777	
KOSE Corp.	3 632	746	707	
Lasertec Corp.	4 900	1 019	1 175	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	92 605	519	618	
Mitsui & Co. Ltd.	15 100	311	422	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	4 900	209	176	
Murata Manufacturing Co. Ltd.	15 539	1 479	1 467	
Nidec Corp.	11 633	1 915	1 658	
Nintendo Co. Ltd.	2 020	1 459	1 449	
Pan Pacific International Holdings Corp.	22 373	457	577	
Panasonic Corp.	66 100	829	943	
Recruit Holdings Co. Ltd.	29 382	1 330	1 786	
Resona Holdings Inc.	54 500	296	260	
Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	10 392	2 236	2 155	
SoftBank Group Corp.	14 719	1 349	1 272	
Sompo Holdings Inc.	8 356	403	384	
Sony Group Corp.	19 443	1 999	2 337	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	30 958	1 396	1 323	

Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2021 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Suzuki Motor Corp.	2 600	139	137	
Sysmex Corp.	5 651	752	831	
T&D Holdings Inc.	11 500	144	185	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	71 699	3 639	2 983	
Tokio Marine Holdings Inc.	32 035	2 031	1 829	
Tokyo Electron Ltd.	1 281	399	687	
Toyota Motor Corp.	9 419	825	1 021	
		43 313	45 230	15,0 %
Luxembourg				
ArcelorMittal SA	25 178	474	961	
		474	961	0,3 %
Macao				
Sands China Ltd.	91 140	486	476	
		486	476	0,2 %
Mexique				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	21 970	83	175	
		83	175	0,1 %
Pays-Bas				
Adyen NV	811	2 147	2 465	
Akzo Nobel NV	4 879	512	749	
ASML Holding NV	5 007	1 749	4 285	
ASML Holding NV, actions nominatives	1 950	764	1 670	
ING Groep NV	77 182	950	1 270	
Koninklijke DSM NV	3 209	445	744	
Koninklijke Philips NV	8 133	555	500	
Prosus NV	14 747	2 116	1 791	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	71 277	1 716	1 785	
Technip Energies NV, CAAÉ	12 165	210	206	
		11 164	15 465	5,1 %
Norvège				
Equinor ASA	19 311	452	507	
Mowi ASA	16 924	461	534	
		913	1 041	0,3 %
Singapour				
DBS Group Holdings Ltd.	14 044	367	387	
Singapore Telecommunications Ltd.	274 992	609	582	
Wilmar International Ltd.	102 211	309	425	
		1 285	1 394	0,5 %
Corée du Sud				
POSCO	3 032	684	1 162	
Samsung Electronics Co. Ltd.	16 426	903	1 458	
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	6 592	320	295	
SK Hynix Inc.	6 993	763	978	
		2 670	3 893	1,3 %
Espagne				
Aena SME SA	3 236	613	658	
Amadeus IT Group SA	41 448	3 388	3 622	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	72 570	393	558	
CaixaBank SA	270 086	1 026	1 031	
Iberdrola SA	29 117	368	440	
		5 788	6 309	2,1 %
Suède				
Assa Abloy AB, catégorie B	30 853	949	1 153	
Atlas Copco AB, catégorie A	29 490	1 475	2 245	
Evolution AB	4 900	949	961	
Hexagon AB, catégorie B	75 600	961	1 388	
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	39 182	524	548	
		4 858	6 295	2,1 %
Suisse (note 10)				
ABB Ltd., actions nominatives	35 068	1 024	1 477	
Alcon Inc.	31 370	2 562	2 728	
Compagnie Financière Richemont SA, actions nominatives	4 401	406	661	
Credit Suisse Group AG, actions nominatives	60 213	1 003	781	
Givaudan SA, actions nominatives	94	493	543	
Julius Baer Group Ltd.	11 602	892	939	
Lonza Group AG, actions nominatives	2 282	1 526	2 006	
Nestlé SA, actions nominatives	41 567	5 439	6 423	
Novartis AG, actions nominatives	33 357	3 615	3 772	
Roche Holding AG Genusschein	11 776	4 432	5 501	
Schindler Holding AG	1 242	427	471	
Sika AG, actions nominatives	4 230	987	1 718	
Straumann AG, actions nominatives	701	1 062	1 386	
Swiss Life Holding, actions nominatives	1 186	708	715	
Temenos Group AG, actions nominatives	5 235	918	1 043	
UBS Group AG, actions nominatives	65 210	1 195	1 238	

Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2021 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net			
Zurich Insurance Group AG	2 842	1 395	1 415				
		28 084	32 817	10,9 %			
Taiwan							
Catcher Technology Co. Ltd.	29 667	335	240				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	148 144	631	737				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	10 780	787	1 606				
		1 753	2 583	0,9 %			
Émirats arabes unis							
NMC Health PLC	278	17	–				
		17	–	0,0 %			
Royaume-Uni							
Ashtead Group PLC	8 393	389	773				
AstraZeneca PLC	22 458	3 001	3 345				
Aviva PLC	63 173	512	440				
Balfour Beatty PLC	30 849	140	162				
Barclays PLC	294 567	872	866				
BP PLC	162 313	905	882				
British American Tobacco PLC	28 256	1 563	1 360				
Compass Group PLC	7 603	147	199				
Diageo PLC	53 688	2 695	3 190				
GlaxoSmithKline PLC	21 002	525	512				
HSBC Holdings PLC	179 555	1 514	1 285				
InterContinental Hotels Group PLC	9 333	776	771				
J Sainsbury PLC	180 780	660	843				
John Wood Group PLC	174 934	1 360	661				
London Stock Exchange Group PLC	12 111	1 212	1 659				
National Grid PLC	39 825	595	628				
NatWest Group PLC	130 475	598	455				
Prudential PLC	52 765	1 204	1 244				
Reckitt Benckiser Group PLC	3 344	404	366				
RELX PLC	63 782	1 990	2 098				
Rolls-Royce Holdings PLC	739 450	1 672	1 255				
Smith & Nephew PLC	50 270	1 342	1 351				
Standard Chartered PLC	68 132	670	539				
TechnipFMC PLC	52 894	920	593				
Tesco PLC	182 763	716	700				
Travis Perkins PLC	34 919	882	1 013				
Unilever PLC	55 367	4 135	4 015				
Vodafone Group PLC	522 157	1 566	1 085				
WH Smith PLC	14 743	308	407				
		33 273	32 697	10,9 %			
États-Unis							
Coupage Inc.	14 540	739	754				
EPAM Systems Inc.	1 735	952	1 099				
iShares MSCI EAFE ETF	128 264	11 883	12 542				
Lululemon Athletica Inc.	2 050	663	927				
MercadoLibre Inc.	640	816	1 236				
Mettler-Toledo International Inc.	540	526	927				
ResMed Inc.	3 620	640	1 106				
		16 219	18 591	6,2 %			
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		237 875	275 692	91,7 %			
TOTAL DES ACTIONS		238 958	278 118	92,5 %			
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME		238 958	278 118	92,5 %			
Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Hydro-Québec	0,07 %	2021/07/13	billet à escompte, USD	1 000 000	1 252	1 240	
Province de la Colombie-Britannique	0,07 %	2021/07/19	billet à escompte, USD	5 000 000	6 135	6 198	
Province de la Colombie-Britannique	0,07 %	2021/09/20	billet à escompte, USD	6 000 000	7 434	7 436	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					14 821	14 874	4,9 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(488)		
TOTAL DES PLACEMENTS					253 291	292 992	97,4 %
Marge						1 417	0,5 %
Actifs dérivés						567	0,2 %
Passifs dérivés						(1 542)	(0,6) %
Autres actifs, moins les passifs						7 327	2,5 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						300 761	100,0 %

¹⁻³Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau des actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

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

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
17 468 418	Indice MSCI EAE0	septembre 2021	119	USD	2 368,40	16 994 166	(474)
17 468 418						16 994 166	(474)

Au 30 juin 2021, un montant de 1 417 373 \$ 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	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/08/31	CAD	1 960 413	CHF	1 450 000	0,740	0,745	15
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/08/31	CAD	661 939	CHF	490 000	0,740	0,745	4
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/08/31	CAD	5 848 473	CHF	4 340 000	0,742	0,745	25
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/26	CLP	668 310 000	USD	951 304	0,001	0,001	(52)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/26	USD	926 921	CLP	668 310 000	721,000	734,775	22
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/09/08	CNY	5 490 000	CAD	1 031 567	0,188	0,191	16
	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2021/07/26	COP	6 839 225 000	USD	1 891 849	0,000277	0,000266	(88)
	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2021/07/26	USD	890 480	COP	3 248 470 000	3 648,000	3 756,850	32
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/30	CZK	20 290 000	CAD	1 166 494	0,057	0,058	3
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/30	CZK	19 170 000	CAD	1 108 092	0,058	0,058	(3)
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/14	EUR	790 000	CAD	1 201 092	1,520	1,470	(40)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/14	CAD	1 179 932	EUR	790 000	0,670	0,680	18
2	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/09/08	CAD	5 741 185	HKD	36 840 000	6,417	6,262	(141)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/09/23	IDR	55 514 985 000	USD	3 862 718	0,000070	0,000068	(110)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/09/08	INR	193 855 000	USD	2 623 669	0,014	0,013	(46)
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/08/31	JPY	192 818 757	CAD	2 118 731	0,011	0,011	34
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/08/31	CAD	8 015 921	JPY	724 074 970	90,330	89,576	(67)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/08/31	KRW	1 547 350 000	USD	1 368 525	0,001	0,001	1
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/14	MXN	27 240 000	CAD	1 674 906	0,061	0,062	17
	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2021/07/14	CAD	1 657 761	MXN	27 240 000	16,432	16,099	(34)
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021/07/26	NOK	8 930 000	CAD	1 300 533	0,146	0,144	(15)
	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2021/07/26	NOK	27 260 000	CAD	4 106 622	0,151	0,144	(182)
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/26	CAD	1 105 155	NOK	7 620 000	6,895	6,945	8
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/26	RUB	249 920 000	USD	3 206 672	0,013	0,014	245
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/26	RUB	33 640 000	USD	454 779	0,014	0,014	4
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/26	RUB	19 430 000	USD	250 548	0,013	0,014	18
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021/07/26	SEK	8 110 000	CAD	1 177 463	0,145	0,145	(3)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/26	SEK	15 900 000	CAD	2 375 069	0,149	0,145	(72)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/26	CAD	3 492 618	SEK	24 010 000	6,875	6,902	14
	Banque de Montréal	A-1	2021/07/15	USD	10 790 000	CAD	13 529 754	1,254	1,240	(154)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/15	USD	1 510 000	CAD	1 864 548	1,235	1,240	7
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/15	USD	430 000	CAD	534 619	1,243	1,240	(2)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/15	USD	140 000	CAD	175 003	1,250	1,240	(1)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/15	USD	1 245 000	CAD	1 497 069	1,202	1,240	46
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/15	USD	320 000	CAD	399 337	1,248	1,240	(3)
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021/07/15	CAD	1 064 077	USD	880 000	0,827	0,807	(27)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/15	CAD	1 124 324	USD	930 000	0,827	0,807	(28)
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	CAD	1 629 930	USD	1 300 000	0,798	0,807	18
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	CAD	1 259 307	USD	1 000 000	0,794	0,807	20
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(501)

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

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

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

Contrats de compensation (note 2d)

(en milliers)

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

Le tableau qui suit, aux 30 juin 2021 et 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.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS	Montants nets présentés aux états de la situation financière	Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
Au 30 juin 2021						
Actifs dérivés de gré à gré	567 \$	– \$	567 \$	(514) \$	– \$	53 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(1 068)	–	(1 068)	514	–	(554)
Total	(501) \$	– \$	(501) \$	– \$	– \$	(501) \$
Au 31 décembre 2020						
Actifs dérivés de gré à gré	811 \$	– \$	811 \$	(251) \$	– \$	560 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(251)	–	(251)	251	–	–
Total	560 \$	– \$	560 \$	– \$	– \$	560 \$

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

Risques liés aux instruments financiers

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

Stratégies de placement : Le Fonds emploie une combinaison de styles de placement, comme les stratégies de croissance, les stratégies orientées vers la valeur et les stratégies de base dans le cadre de ses décisions de placement et analysera plusieurs critères de placement dans le cadre du processus de gestion de placements, tels que le choix de pays/régions, la répartition des devises et l'analyse des niveaux de secteurs/titres. Le choix des titres sera fondé principalement sur l'approche ascendante détaillée.

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 30 juin 2021 et 31 décembre 2020

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2021.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 décembre 2020 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 décembre 2020

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions canadiennes	0,8
Actions internationales	
Australie	3,9
Belgique	0,6
Chine	1,0
Danemark	3,4
Finlande	0,5
France	11,8
Allemagne	6,9
Hong Kong	2,0
Inde	0,5
Irlande	2,5
Italie	1,4
Japon	15,6
Luxembourg	0,4
Macao	0,1
Mexique	0,1
Pays-Bas	5,4
Nouvelle-Zélande	0,2
Norvège	0,2
Singapour	0,4
Corée du Sud	1,3
Espagne	2,2
Suède	2,0
Suisse	10,9
Taiwan	0,9
Royaume-Uni	10,9
États-Unis	6,3
Marge	0,3
Actifs (passifs) dérivés	0,3
Autres actifs, moins les passifs	7,2
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
'AAA'	4,5	—
'AA'	0,4	—
Total	4,9	—

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 30 juin 2021

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
EUR	88 384	29,4
USD	46 210	15,4
JPY	39 807	13,2
GBP	32 317	10,7
CHF	24 929	8,3
AUD	13 031	4,3
DKK	11 632	3,9
SEK	6 811	2,3
KRW	5 574	1,9
NOK	5 156	1,7
RUB	5 117	1,7
IDR	4 679	1,6
INR	3 206	1,1
HKD	3 181	1,1
CZK	2 274	0,8
BRL	1 521	0,5
SGD	1 396	0,5

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

Au 31 décembre 2020

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
EUR	74 504	27,4
JPY	60 011	22,1
GBP	36 648	13,5
USD	24 659	9,1
CHF	17 606	6,5
AUD	16 712	6,2
SEK	8 637	3,2
DKK	6 478	2,4
NOK	5 306	2,0
IDR	4 920	1,8
RUB	4 787	1,8
MXN	3 194	1,2
INR	1 882	0,7
HKD	1 826	0,7
COP	1 611	0,6
SGD	1 523	0,6
ILS	1 448	0,5
TWD	(1 578)	(0,6)

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 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.

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	2 986	2 735

Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 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)	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Indice MSCI EAO	3 391	3 040

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

Au 30 juin 2021

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Placements à court terme	–	14 874	–	14 874
Actions	37 273	240 845	–	278 118
Actifs dérivés	–	567	–	567
Total des actifs financiers	37 273	256 286	–	293 559
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(474)	(1 068)	–	(1 542)
Total des passifs financiers	(474)	(1 068)	–	(1 542)
Total des actifs et des passifs financiers	36 799	255 218	–	292 017

- (i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
(ii) Autres données observables importantes
(iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2020

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Actions	31 152	219 357	–	250 509
Actifs dérivés	231	811	–	1 042
Total des actifs financiers	31 383	220 168	–	251 551
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(251)	–	(251)
Total des passifs financiers	–	(251)	–	(251)
Total des actifs et des passifs financiers	31 383	219 917	–	251 300

- (i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
(ii) Autres données observables importantes
(iii) Données non observables importantes

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

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Juste valeur des actifs transférés du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période (en milliers de dollars)	1 269	–

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.

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Juste valeur des actifs transférés du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période (en milliers de dollars)	2 530	–

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 (non audité)

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

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

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

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

Chacun des Fonds et Portefeuilles axés sur la production de revenu Impérial (désigné(s) individuellement un *Fonds* et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie selon une déclaration de fiducie (désignée la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au Brookfield Place, 161 Bay Street, 22nd Floor, Suite 1300, Toronto (Ontario) M5J 2S1.

La Banque Canadienne Impériale de Commerce (désignée la *Banque CIBC*) est le gestionnaire (désignée le *gestionnaire*) des Fonds et la Compagnie Trust CIBC est le fiduciaire (désignée 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 30 juin 2021. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2021 et 2020, sauf pour les Fonds créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'aux 30 juin 2021 et 2020.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 17 août 2021.

2. Sommaire des principales méthodes comptables

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

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les Normes internationales d'information financière (*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 et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (désignée la *COVID-19*) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

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

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

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

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 (non audité)

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 sous-section « Risque de crédit » de la section « Risques liés aux instruments financiers » dans l'Annexe à l'inventaire du portefeuille. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites à l'état du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) réalisé(e)s et la variation des profits (pertes) latent(e)s provenant des fonds sous-jacents sont également présentés aux états du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas d'autre soutien important aux fonds sous-jacents que ce soit d'ordre financier ou autre.

Le cas échéant, le tableau *Participations dans des fonds sous-jacents* est présenté dans l'Annexe à l'inventaire du portefeuille et fournit des renseignements supplémentaires sur les placements 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 de six mois closes les 30 juin 2021 et 2020 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 fiduciaires 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. (désignée *GACI* ou le *conseiller en valeurs*) et à tout sous-conseiller en valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs et à tout sous-conseiller en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs et tout sous-conseiller en valeurs.

9. Opérations entre parties liées

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

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

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

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

Ententes et rabais de courtage

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

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

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

Dépositaire

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

Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (désignée *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 de six mois closes les 30 juin 2021 et 2020 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.

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

Banque CIBC

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

1-888-357-8777

Site Web

www.cibc.com/fondsmutuels

