

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 30 juin 2024

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

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 (note 1)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	9 797 414 \$	8 438 247 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	66 211	164 845
Marge	17 787	5 967
Intérêts à recevoir	288	587
Dividendes à recevoir	3 667	6 536
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	658	–
Actifs dérivés	1 646	14 674
Total de l'actif	9 887 671	8 630 856
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	4 786	2 011
Frais de gestion à payer	1	1
Total du passif	4 787	2 012
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	9 882 884 \$	8 628 844 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	9 882 884 \$	8 628 844 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	47,01 \$	40,10 \$

† Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le Fonds avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
30 juin 2024	97 297	102 223
31 décembre 2023	207 782	219 163

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
30 juin 2024	–	102 223	–	–
31 décembre 2023	–	219 163	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2k.

Organisation du Fonds (note 1)

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

	Date de début des activités
Catégorie A	15 octobre 1998

Fonds commun d'actions US Impérial

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (note 1)

	30 juin 2024	30 juin 2023
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	15 632 \$	15 854 \$
Revenu de dividendes	59 708	59 322
Profit (perte) sur dérivés	65 632	30 981
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	358 848	21 832
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	6 819	(9 186)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	982 878	754 872
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	1 489 517	873 675
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	3 210	42
Revenu tiré du prêt de titres ±	101	426
	3 311	468
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	12 857	11 424
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	15	13
Coûts de transaction ±±±	408	465
Retenues d'impôt (note 7)	7 721	7 876
	21 001	19 778
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(4 938)	(4 373)
	16 063	15 405
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	1 476 765	858 738
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	1 476 765 \$	858 738 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	213 130	232 312
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	6,92 \$	3,69 \$

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

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	136 \$	100,0	639 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	—	—	—	—
Retenues d'impôt	(1)	(0,7)	(71)	(11,1)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(34)	(25,0)	(142)	(22,2)
Revenu tiré du prêt de titres	101 \$	74,3	426 \$	66,7

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,25 %

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

	2024	2023
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	368	438
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	—	—
Payé à CIBC World Markets Corp.	—	—
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	249	330
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	—	—

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde, et à la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (STM CIBC) au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
(en milliers de dollars)	34	142

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (note 1)

Parts de catégorie A		
	30 juin 2024	30 juin 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	1 476 765 \$	858 738 \$
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	691 589	364 727
Montant payé au rachat de parts	(914 314)	(537 835)
	(222 725)	(173 108)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 254 040	685 630
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 628 844	8 016 255
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 882 884 \$	8 701 885 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 30 juin 2024 et 2023		
Solde au début de la période	215 192	234 327
Parts rachetables émises	15 705	10 161
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	—	—
	230 897	244 488
Parts rachetables rachetées	(20 683)	(14 961)
Solde à la fin de la période	210 214	229 527

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (note 1)

	30 juin 2024	30 juin 2023
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)	1 476 765 \$	858 738 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(3 210)	(42)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(358 848)	(21 832)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(982 878)	(754 872)
Achat de placements	(2 961 603)	(2 481 009)
Produits de la vente de placements	2 959 307	2 610 943
Marge	(11 820)	26 764
Intérêts à recevoir	299	(367)
Dividendes à recevoir	2 869	1 173
Autres charges à payer et autres passifs	—	1
	120 881	239 497
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	691 589	360 752
Montant payé au rachat de parts	(914 314)	(533 920)
	(222 725)	(173 168)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(101 844)	66 329
Perte (profit) de change sur la trésorerie	3 210	42
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	164 845	198 772
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	66 211 \$	265 143 \$
Intérêts reçus	15 931 \$	15 487 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	54 856 \$	52 619 \$

Fonds commun d'actions US Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024

Titre	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
KKR Private Equity Conglomerate LLC, catégorie R-I	7 969 294	282 574	292 510	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT		282 574	292 510	2,9 %

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS AMÉRICAINES				
Services de communications				
Alphabet Inc., catégorie A	2 203 194	234 535	549 015	
Alphabet Inc., catégorie C	75 644	3 460	18 981	
AT&T Inc.	110 989	3 327	2 902	
Charter Communications Inc., catégorie A	1 517	620	620	
Comcast Corp., catégorie A	60 589	1 770	3 246	
Electronic Arts Inc.	3 766	305	718	
Fox Corp., catégorie A	3 579	186	168	
Fox Corp., catégorie B	2 043	105	89	
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	5 843	130	233	
Live Nation Entertainment Inc.	2 205	206	283	
Match Group Inc.	4 113	712	171	
Meta Platforms Inc., catégorie A	213 494	91 939	147 268	
Netflix Inc.	6 670	1 048	6 158	
News Corp., catégorie A	5 870	102	221	
News Corp., catégorie B	1 771	31	69	
Omnicom Group Inc.	3 032	207	372	
Paramount Global, catégorie B	7 648	371	109	
Take-Two Interactive Software Inc.	2 458	371	523	
T-Mobile US Inc.	286 157	41 304	68 970	
Verizon Communications Inc.	65 156	3 580	3 676	
Walt Disney Co. (The)	548 900	89 056	74 559	
Warner Bros. Discovery Inc.	34 516	1 194	351	
		474 559	878 702	8,9 %

Consommation discrétionnaire				
Airbnb Inc., catégorie A	6 834	1 321	1 418	
Amazon.com Inc.	1 987 020	281 293	525 320	
AutoZone Inc.	5 409	20 116	21 934	
Bath & Body Works Inc.	3 463	156	185	
Best Buy Co. Inc.	2 981	143	344	
Booking Holdings Inc.	526	637	2 851	
BorgWarner Inc.	3 527	165	156	
Caesars Entertainment Inc.	3 350	329	182	
CarMax Inc.	2 437	135	244	
Carnival Corp.	15 636	435	400	
Chipotle Mexican Grill Inc.	21 300	357	1 826	
D.R. Horton Inc.	4 588	185	885	
Darden Restaurants Inc.	1 848	151	382	
Deckers Outdoor Corp.	398	491	527	
Domino's Pizza Inc.	540	279	381	
eBay Inc.	7 833	148	576	
Etsy Inc.	1 811	263	146	
Expedia Group Inc.	1 966	212	339	
Ford Motor Co.	60 702	896	1 041	
General Motors Co.	17 662	752	1 123	
Genuine Parts Co.	2 157	215	408	
Hasbro Inc.	2 026	143	162	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	3 871	417	1 155	
Home Depot Inc. (The)	239 029	74 937	112 568	
Las Vegas Sands Corp.	5 651	381	342	
Lennar Corp., catégorie A	3 791	233	777	
LKQ Corp.	4 130	186	235	
Lowe's Cos. Inc.	160 125	43 779	48 294	
Lululemon Athletica Inc.	1 774	1 000	725	
Marriott International Inc., catégorie A	48 545	14 025	16 056	
McDonald's Corp.	311 960	115 791	108 760	
MGM Resorts International	3 885	157	236	
Mohawk Industries Inc.	821	138	128	
Nike Inc., catégorie B	18 753	1 061	1 934	
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	6 654	289	171	
NVR Inc.	49	241	509	
O'Reilly Automotive Inc.	23 526	31 119	33 989	
Pool Corp.	594	262	250	
PulteGroup Inc.	3 256	83	490	
Ralph Lauren Corp.	605	76	145	
Ross Stores Inc.	5 191	269	1 032	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	3 665	324	799	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Starbucks Corp.	17 534	909	1 867	
Tapestry Inc.	3 557	144	208	
Tesla Inc.	42 949	12 638	11 627	
TJX Cos. Inc. (The)	604 815	51 546	91 099	
Tractor Supply Co.	1 669	198	616	
Ulta Beauty Inc.	71 759	45 184	37 881	
Wynn Resorts Ltd.	1 462	177	179	
Yum! Brands Inc.	4 360	326	790	
		704 712	1 033 692	10,5 %
Biens de consommation de base				
Altria Group Inc.	26 588	1 354	1 657	
Archer-Daniels-Midland Co.	7 654	418	633	
Brown-Forman Corp., catégorie B	2 772	139	164	
Bunge Global SA	2 192	314	320	
Campbell Soup Co.	3 046	162	188	
Church & Dwight Co. Inc.	3 786	274	537	
Clorox Co. (The)	1 923	237	359	
Coca-Cola Co. (The)	60 016	2 947	5 226	
Colgate-Palmolive Co.	12 700	862	1 686	
Conagra Brands Inc.	7 401	285	288	
Constellation Brands Inc., catégorie A	2 493	304	878	
Costco Wholesale Corp.	6 866	1 708	7 984	
Dollar General Corp.	3 401	396	615	
Dollar Tree Inc.	3 208	293	469	
Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	3 607	469	525	
General Mills Inc.	8 739	528	756	
Hershey Co. (The)	2 285	310	575	
Hormel Foods Corp.	4 494	154	187	
J.M. Smucker Co. (The)	1 644	197	245	
Kellanova	4 075	300	322	
Kenvue Inc.	29 640	944	737	
Keurig Dr Pepper Inc.	16 158	739	738	
Kimberly-Clark Corp.	5 212	599	985	
Kraft Heinz Co. (The)	12 218	650	539	
Kroger Co. (The)	10 353	311	707	
Lamb Weston Holdings Inc.	2 236	226	257	
McCormick & Co. Inc.	3 897	212	378	
Molson Coors Beverage Co.	2 815	207	196	
Mondelez International Inc., catégorie A	866 496	71 106	77 573	
Monster Beverage Corp.	10 980	301	750	
PepsiCo Inc.	357 898	67 628	80 753	
Philip Morris International Inc.	24 064	2 128	3 336	
Procter & Gamble Co. (The)	36 533	3 813	8 243	
Sysco Corp.	7 709	453	753	
Target Corp.	7 162	662	1 451	
Tyson Foods Inc., catégorie A	4 428	221	346	
Walgreens Boots Alliance Inc.	11 084	671	183	
Walmart Inc.	66 123	2 288	6 125	
		164 810	207 664	2,1 %

Énergie				
APA Corp.	5 574	402	225	
Baker Hughes Co.	868 910	40 643	41 807	
Cheniere Energy Inc.	87 212	17 085	20 859	
Chevron Corp.	286 191	41 483	61 242	
ConocoPhillips Co.	450 986	58 375	70 569	
Coterra Energy Inc.	11 521	327	420	
Devon Energy Corp.	9 783	562	634	
Diamondback Energy Inc.	2 761	393	756	
EOG Resources Inc.	8 897	805	1 532	
EQT Corp.	6 835	381	346	
Exxon Mobil Corp.	1 116 695	117 443	175 868	
Halliburton Co.	13 704	575	633	
Hess Corp.	4 279	374	864	
Kinder Morgan Inc.	29 889	1 037	812	
Marathon Oil Corp.	8 731	255	342	
Marathon Petroleum Corp.	5 454	357	1 294	
Occidental Petroleum Corp.	10 295	768	888	
ONEOK Inc.	9 035	587	1 008	
Phillips 66	6 563	503	1 268	

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

Fonds commun d'actions US Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Schlumberger Ltd.	22 125	1 634	1 428	
Targa Resources Corp.	3 432	312	605	
Valero Energy Corp.	5 062	323	1 086	
Williams Cos. Inc. (The)	18 866	707	1 097	
		285 331	385 583	3,9 %
Services financiers				
Aflac Inc.	8 005	398	978	
Allstate Corp. (The)	4 086	309	893	
American Express Co.	134 188	28 545	42 507	
American International Group Inc.	10 274	772	1 044	
Ameriprise Financial Inc.	48 804	22 592	28 522	
Arthur J. Gallagher & Co.	3 383	373	1 200	
Assurant Inc.	805	74	183	
Bank of America Corp.	105 317	2 788	5 730	
Bank of New York Mellon Corp. (The)	11 576	510	948	
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	28 023	5 287	15 595	
BlackRock Inc.	51 340	36 411	55 298	
Blackstone Inc.	520 021	42 438	88 073	
Block Inc.	101 745	9 772	8 977	
Brown & Brown Inc.	3 665	273	448	
Capital One Financial Corp.	5 915	467	1 120	
Cboe Global Markets Inc.	1 628	197	379	
Charles Schwab Corp. (The)	23 110	1 063	2 330	
Cincinnati Financial Corp.	2 424	184	392	
Citigroup Inc.	29 526	2 078	2 563	
Citizens Financial Group Inc.	7 044	250	347	
CME Group Inc.	218 183	57 346	58 682	
Corpay Inc.	29 423	10 829	10 724	
Discover Financial Services	3 880	190	694	
FactSet Research Systems Inc.	591	352	330	
Fidelity National Information Services Inc.	656 849	91 727	67 719	
Fifth Third Bancorp	10 589	315	529	
Fiserv Inc.	416 161	53 826	84 853	
Franklin Resources Inc.	4 642	173	142	
Global Payments Inc.	3 952	379	523	
Globe Life Inc.	1 300	80	146	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	4 992	1 179	3 089	
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	4 579	243	630	
Huntington Bancshares Inc.	22 434	316	405	
Intercontinental Exchange Inc.	492 755	63 297	92 279	
Invesco Ltd.	6 964	187	143	
Jack Henry & Associates Inc.	1 129	221	256	
JPMorgan Chase & Co.	380 518	42 914	105 290	
KeyCorp	14 595	242	284	
KKR & Co. Inc.	10 302	1 536	1 483	
Loews Corp.	2 811	135	287	
M&T Bank Corp.	2 583	460	535	
MarketAxess Holdings Inc.	587	245	161	
Marsh & McLennan Cos. Inc.	7 627	664	2 199	
Mastercard Inc., catégorie A	83 502	42 088	50 396	
MetLife Inc.	9 247	481	888	
Moody's Corp.	2 431	342	1 400	
Morgan Stanley	252 393	28 916	33 558	
MSCI Inc.	1 227	333	809	
Nasdaq Inc.	5 891	211	486	
Northern Trust Corp.	3 167	267	364	
PayPal Holdings Inc.	16 192	1 000	1 285	
PNC Financial Services Group Inc.	258 852	47 652	55 059	
Principal Financial Group Inc.	3 338	178	358	
Progressive Corp. (The)	9 067	556	2 577	
Prudential Financial Inc.	5 558	462	891	
Raymond James Financial Inc.	2 888	241	488	
Regions Financial Corp.	14 177	221	389	
S&P Global Inc.	152 138	65 869	92 827	
SPDR S&P 500 ETF Trust	17 297	12 061	12 875	
State Street Corp.	4 664	346	472	
Synchrony Financial	6 216	243	401	
T. Rowe Price Group Inc.	3 457	311	545	
Travelers Cos. Inc. (The)	80 478	23 038	22 387	
Truist Financial Corp.	20 713	912	1 101	
U.S. Bancorp	1 505 401	81 863	81 761	
Visa Inc., catégorie A	544 248	119 969	195 424	
W.R. Berkley Corp.	3 127	203	336	
Wells Fargo & Co.	643 949	36 468	52 320	
		945 868	1 298 307	13,1 %

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Soins de santé				
Abbott Laboratories	567 718	68 898	80 703	
AbbVie Inc.	208 324	38 164	48 883	
Agilent Technologies Inc.	4 537	344	805	
Align Technology Inc.	1 084	246	358	
Amgen Inc.	8 304	1 414	3 549	
Baxter International Inc.	7 888	448	361	
Becton, Dickinson and Co.	4 474	930	1 430	
Biogen Inc.	33 842	11 359	10 733	
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	316	192	118	
Bio-Techne Corp.	2 440	354	239	
Boston Scientific Corp.	22 758	617	2 398	
Bristol-Myers Squibb Co.	31 378	2 110	1 783	
Cardinal Health Inc.	3 771	281	507	
Catalent Inc.	2 802	318	216	
Cencora Inc.	2 563	243	790	
Centene Corp.	8 261	637	749	
Charles River Laboratories International Inc.	798	291	225	
Cigna Corp.	4 398	824	1 989	
Cooper Cos. Inc. (The)	3 077	218	367	
CVS Health Corp.	19 433	1 673	1 570	
Danaher Corp.	313 350	75 021	107 105	
DaVita Inc.	801	51	152	
Dexcom Inc.	6 155	868	955	
Edwards Lifesciences Corp.	489 834	44 961	61 899	
Elevance Health Inc.	3 598	798	2 667	
Eli Lilly and Co.	28 653	11 503	35 490	
GE HealthCare Technologies Inc.	6 572	927	701	
Gilead Sciences Inc.	19 285	1 212	1 810	
HCA Healthcare Inc.	3 001	366	1 319	
Henry Schein Inc.	1 983	149	174	
Hologic Inc.	3 613	196	367	
Humana Inc.	1 866	426	954	
IDEXX Laboratories Inc.	1 279	293	852	
Incyte Corp.	2 885	447	239	
Insulet Corp.	1 085	464	300	
Intuitive Surgical Inc.	5 491	625	3 342	
IQVIA Holdings Inc.	290 321	84 276	83 978	
Johnson & Johnson	37 254	4 736	7 449	
Labcorp Holdings Inc.	1 305	182	363	
McKesson Corp.	2 013	355	1 608	
Merck & Co. Inc.	39 206	2 728	6 640	
Mettler-Toledo International Inc.	331	244	633	
Moderna Inc.	5 162	1 898	839	
Molina Healthcare Inc.	908	369	369	
Pfizer Inc.	87 715	3 360	3 358	
Quest Diagnostics Inc.	1 720	145	322	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	33 818	37 939	48 626	
ResMed Inc.	2 274	335	595	
Revvity Inc.	1 911	158	274	
Solventum Corp.	2 139	201	155	
Stryker Corp.	185 501	56 015	86 347	
Teleflex Inc.	730	247	210	
Thermo Fisher Scientific Inc.	113 158	56 038	85 608	
UnitedHealth Group Inc.	338 719	152 802	235 983	
Universal Health Services Inc., catégorie B	924	123	234	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	40 406	18 930	25 910	
Viatis Inc.	18 431	297	268	
Waters Corp.	919	149	365	
West Pharmaceutical Services Inc.	1 128	341	508	
Zimmer Biomet Holdings Inc.	3 185	351	473	
Zoetis Inc.	168 898	32 293	40 057	
		722 380	1 007 271	10,2 %
Industrie				
3M Co.	8 566	1 204	1 198	
A. O. Smith Corp.	1 870	128	209	
American Airlines Group Inc.	10 156	429	157	
Ametek Inc.	3 583	277	817	
Automatic Data Processing Inc.	129 279	28 364	42 215	
Axon Enterprise Inc.	1 099	331	442	
Boeing Co. (The)	8 933	1 154	2 224	
Broadridge Financial Solutions Inc.	1 830	293	493	
Builders FirstSource Inc.	1 890	411	358	
C.H. Robinson Worldwide Inc.	1 813	148	219	
Carrier Global Corp.	242 720	18 093	20 946	
Caterpillar Inc.	7 571	941	3 450	

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

Fonds commun d'actions US Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Cintas Corp.	1 335	235	1 279	
Copart Inc.	13 544	318	1 003	
CSX Corp.	916 711	42 102	41 950	
Cummins Inc.	2 118	311	802	
Dayforce Inc.	2 442	295	166	
Deere & Co.	63 173	32 182	32 291	
Delta Air Lines Inc.	9 989	358	648	
Dover Corp.	2 128	177	525	
Emerson Electric Co.	8 856	605	1 335	
Equifax Inc.	1 914	217	635	
Expeditors International of Washington Inc.	2 187	148	373	
Fastenal Co.	8 863	273	762	
FedEx Corp.	3 505	534	1 438	
Fortive Corp.	5 450	268	552	
GE Vernova Inc.	4 243	823	996	
Generac Holdings Inc.	939	332	170	
General Dynamics Corp.	3 520	510	1 397	
General Electric Co.	16 944	2 700	3 685	
Honeywell International Inc.	345 005	78 756	100 787	
Howmet Aerospace Inc.	144 949	10 024	15 394	
Hubbell Inc.	832	340	416	
Huntington Ingalls Industries Inc.	611	175	206	
IDEX Corp.	1 172	262	323	
Illinois Tool Works Inc.	4 204	478	1 363	
Ingersoll Rand Inc.	6 245	290	776	
J.B. Hunt Transport Services Inc.	1 262	165	276	
Jacobs Solutions Inc.	1 939	175	371	
Johnson Controls International PLC	10 428	580	948	
L3Harris Technologies Inc.	2 937	388	902	
Leidos Holdings Inc.	2 093	244	418	
Lockheed Martin Corp.	3 306	819	2 113	
Masco Corp.	3 410	115	311	
Nordson Corp.	842	238	267	
Norfolk Southern Corp.	3 497	429	1 027	
Northrop Grumman Corp.	57 206	31 706	34 118	
Old Dominion Freight Line Inc.	2 758	269	666	
Otis Worldwide Corp.	614 913	51 394	80 977	
PACCAR Inc.	8 114	377	1 143	
Parker-Hannifin Corp.	1 990	298	1 377	
Paychex Inc.	4 960	357	804	
Paycom Software Inc.	745	303	146	
Quanta Services Inc.	2 266	141	788	
Raytheon Technologies Corp.	601 703	55 374	82 637	
Republic Services Inc.	3 169	215	843	
Rockwell Automation Inc.	1 765	252	665	
Rollins Inc.	4 348	173	290	
Snap-On Inc.	817	117	292	
Southwest Airlines Co.	9 264	319	363	
Stanley Black & Decker Inc.	2 382	249	260	
Textron Inc.	2 952	135	347	
TransDigm Group Inc.	867	410	1 515	
Uber Technologies Inc.	32 344	2 680	3 216	
Union Pacific Corp.	298 655	71 682	92 444	
United Airlines Holdings Inc.	5 090	329	339	
United Parcel Service Inc., catégorie B	11 291	1 467	2 114	
United Rentals Inc.	1 031	177	912	
Veralto Corp.	3 401	138	444	
Verisk Analytics Inc.	2 209	302	815	
W.W. Grainger Inc.	677	201	836	
Wabtec Corp.	2 731	268	590	
Waste Management Inc.	5 650	474	1 649	
Xylem Inc.	3 753	292	696	
		447 738	599 919	6,1 %

Technologies de l'information

Adobe Inc.	152 446	77 380	115 860
Advanced Micro Devices Inc.	25 020	1 034	5 552
Akamai Technologies Inc.	2 360	177	291
Amphenol Corp., catégorie A	18 594	347	1 714
Analog Devices Inc.	296 899	55 381	92 713
ANSYS Inc.	1 352	276	595
Apple Inc.	1 859 058	311 125	535 667
Applied Materials Inc.	12 862	526	4 152
Arista Networks Inc.	3 929	427	1 884
Autodesk Inc.	3 312	368	1 121
Broadcom Inc.	6 743	2 369	14 811
Cadence Design Systems Inc.	4 213	339	1 774
CDW Corp.	2 081	349	637

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Cisco Systems Inc.	1 424 600	79 798	92 593	
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	7 697	406	716	
Corning Inc.	11 934	297	634	
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	3 570	1 861	1 872	
Enphase Energy Inc.	2 107	567	287	
EPAM Systems Inc.	898	704	231	
F5 Inc.	908	131	214	
Fair Isaac Corp.	383	346	780	
First Solar Inc.	1 657	354	511	
Fortinet Inc.	9 815	301	809	
Gartner Inc.	1 202	211	738	
Gen Digital Inc.	8 530	233	292	
GoDaddy Inc., catégorie A	2 181	411	417	
Hewlett Packard Enterprise Co.	20 123	310	583	
HP Inc.	13 360	500	640	
Intel Corp.	65 895	2 552	2 792	
International Business Machines Corp.	14 220	2 414	3 365	
Intuit Inc.	37 241	27 254	33 483	
Jabil Inc.	1 867	332	278	
Juniper Networks Inc.	5 035	157	251	
Keysight Technologies Inc.	2 702	280	506	
KLA Corp.	2 085	276	2 352	
Lam Research Corp.	2 024	339	2 949	
Marvell Technology Inc.	138 130	12 853	13 209	
Microchip Technology Inc.	8 365	397	1 047	
Micron Technology Inc.	132 447	19 990	23 832	
Microsoft Corp.	1 217 449	328 977	744 409	
Monolithic Power Systems Inc.	753	375	846	
Motorola Solutions Inc.	2 582	372	1 364	
NetApp Inc.	3 195	162	563	
NVIDIA Corp.	3 403 376	212 556	575 201	
ON Semiconductor Corp.	6 660	467	625	
Oracle Corp.	187 463	24 473	36 212	
Palo Alto Networks Inc.	5 001	1 646	2 319	
PTC Inc.	1 854	317	461	
Qorvo Inc.	1 495	152	237	
Qualcomm Inc.	358 934	46 608	97 805	
Roper Technologies Inc.	104 252	53 831	80 390	
Salesforce Inc.	384 764	94 508	135 331	
ServiceNow Inc.	3 174	1 344	3 416	
Skyworks Solutions Inc.	2 484	293	362	
Super Micro Computer Inc.	780	1 127	874	
Synopsys Inc.	2 362	388	1 923	
Teledyne Technologies Inc.	735	333	390	
Teradyne Inc.	2 416	249	490	
Texas Instruments Inc.	14 094	1 232	3 751	
Trimble Inc.	3 781	329	289	
Tyler Technologies Inc.	658	298	453	
VeriSign Inc.	1 342	153	326	
Western Digital Corp.	5 055	303	524	
Zebra Technologies Corp., catégorie A	796	266	336	
		1 374 131	2 651 049	26,8 %

Matériaux

Air Products and Chemicals Inc.	3 442	602	1 215
Albemarle Corp.	1 820	278	238
Avery Dennison Corp.	1 247	121	373
Ball Corp.	4 805	196	395
Celanese Corp.	1 556	186	287
CF Industries Holdings Inc.	2 830	152	287
Corteva Inc.	10 789	484	796
Dow Inc.	10 886	586	790
DuPont de Nemours Inc.	6 472	871	713
Eastman Chemical Co.	1 822	130	244
Ecolab Inc.	3 935	465	1 281
FMC Corp.	1 933	133	152
Freport-McMoran Inc.	22 236	677	1 478
International Flavors & Fragrances Inc.	3 953	554	515
International Paper Co.	5 377	253	317
Linde PLC	149 161	45 368	89 543
Martin Marietta Materials Inc.	90 943	40 442	67 408
Mosaic Co. (The)	4 975	264	197
Newmont Corp.	17 850	906	1 022
Nucor Corp.	3 712	235	803
Packaging Corp. of America	1 380	195	345
PPG Industries Inc.	3 644	330	628
Sherwin-Williams Co. (The)	3 611	417	1 474
Steel Dynamics Inc.	2 287	326	405

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

Fonds commun d'actions US Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Vulcan Materials Co.	110 937	34 297	37 742	
WestRock Co.	3 996	237	275	
		128 705	208 923	2,1 %
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities Inc.	2 437	422	390	
American Tower Corp.	239 378	71 330	63 656	
AvalonBay Communities Inc.	2 198	413	622	
Boston Properties Inc.	2 237	264	188	
Camden Property Trust	1 650	333	246	
CBRE Group Inc., catégorie A	4 668	219	569	
CoStar Group Inc.	6 321	595	641	
Crown Castle International Corp.	6 727	826	899	
Digital Realty Trust Inc.	5 024	759	1 045	
Equinix Inc.	1 469	763	1 521	
Equity Residential	5 339	390	507	
Essex Property Trust Inc.	994	252	370	
Extra Space Storage Inc.	3 278	521	697	
Federal Realty Investment Trust	1 156	204	160	
Healthpeak Properties Inc.	10 894	389	292	
Host Hotels & Resorts Inc.	10 914	233	268	
Invitation Homes Inc.	8 913	433	438	
Iron Mountain Inc.	4 538	192	556	
Kimco Realty Corp.	10 331	265	275	
Mid-America Apartment Communities Inc.	1 809	253	353	
Prologis Inc.	345 442	50 132	53 076	
Public Storage	2 449	548	964	
Realty Income Corp.	13 478	1 040	974	
Regency Centers Corp.	2 546	215	217	
SBA Communications Corp.	1 664	403	447	
Simon Property Group Inc.	5 046	715	1 048	
UDR Inc.	4 690	229	264	
Ventas Inc.	6 266	393	439	
VICI Properties Inc.	933 514	38 957	36 576	
Welltower Inc.	9 255	785	1 320	
Weyerhaeuser Co.	11 285	398	438	
		172 871	169 456	1,7 %
Services publics				
AES Corp. (The)	11 000	198	264	
Alliant Energy Corp.	3 969	228	276	
Ameren Corp.	4 127	266	402	
American Electric Power Co. Inc.	8 160	602	979	
American Water Works Co. Inc.	3 016	363	533	
Atmos Energy Corp.	2 336	311	373	
CenterPoint Energy Inc.	9 902	277	420	
CMS Energy Corp.	4 622	207	376	
Consolidated Edison Inc.	5 354	421	655	
Constellation Energy Corp.	4 880	249	1 337	
Dominion Energy Inc.	12 975	1 017	870	
DTE Energy Co.	3 204	289	487	
Duke Energy Corp.	11 947	1 140	1 638	
Edison International	5 956	371	585	
Entergy Corp.	3 308	335	484	
Eversource Energy	3 560	256	258	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Eversource Energy	5 453	355	423	
Exelon Corp.	15 480	579	733	
FirstEnergy Corp.	8 018	381	420	
NextEra Energy Inc.	1 314 089	119 652	127 298	
NiSource Inc.	6 939	224	274	
NRG Energy Inc.	3 228	106	344	
PG&E Corp.	1 279 116	27 178	30 553	
Pinnacle West Capital Corp.	1 758	121	184	
PPL Corp.	11 420	402	432	
Public Service Enterprise Group Inc.	7 710	383	777	
Sempra Energy	9 796	612	1 019	
Southern Co. (The)	16 926	1 007	1 796	
Vistra Corp.	5 056	567	595	
WEC Energy Group Inc.	211 324	25 038	22 683	
Xcel Energy Inc.	8 601	411	628	
		183 546	198 096	2,0 %
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		5 604 651	8 638 662	87,4 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
Bermudes				
Arch Capital Group Ltd.	5 789	454	799	
Everest Re Group Ltd.	673	231	351	
		685	1 150	0,0 %
Irlande				
Accenture PLC, catégorie A	9 733	1 502	4 040	
Allegion PLC	1 354	101	219	
Aon PLC	3 365	490	1 351	
Eaton Corp. PLC	82 139	22 630	35 234	
Medtronic PLC	192 074	21 719	20 682	
Pentair PLC	2 570	143	270	
Seagate Technology Holdings PLC	100 452	10 029	14 192	
STERIS PLC	1 530	333	459	
Trane Technologies PLC	58 356	16 251	26 260	
Willis Towers Watson PLC	1 583	309	568	
		73 507	103 275	1,1 %
Pays-Bas				
ASML Holding NV, actions nominatives	5 635	5 841	7 884	
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	3 982	312	521	
NXP Semiconductors NV	121 230	32 701	44 629	
		38 854	53 034	0,5 %
Suisse				
Chubb Ltd.	6 286	873	2 193	
Garmin Ltd.	2 379	184	530	
TE Connectivity Ltd.	492 632	83 219	101 382	
		84 276	104 105	1,1 %
Royaume-Uni				
Amcor PLC	22 373	329	299	
Aptiv PLC	4 212	313	406	
AstraZeneca PLC, CAAÉ	1 211 736	91 216	129 285	
		91 858	129 990	1,3 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		289 180	391 554	4,0 %
TOTAL DES ACTIONS		5 893 831	9 030 216	91,4 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME				
		6 176 405	9 322 726	94,3 %

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)							
Province de la Colombie-Britannique	5,42 %	2024/07/19	billet à escompte, USD	39 000 000	51 584	53 215	
Province de la Colombie-Britannique	5,41 %	2024/07/25	billet à escompte, USD	20 250 000	27 455	27 605	
Province de la Colombie-Britannique	5,47 %	2024/08/13	billet à escompte, USD	15 000 000	20 173	20 391	
Province de la Colombie-Britannique	5,16 %	2024/09/05	billet à escompte, USD	19 900 000	26 965	26 961	
Province de la Colombie-Britannique	5,43 %	2024/10/08	billet à escompte, USD	19 000 000	25 611	25 617	
Province de la Colombie-Britannique	5,43 %	2024/10/15	billet à escompte, USD	25 000 000	33 696	33 673	
Province de Québec	5,44 %	2024/07/16	billet, USD	21 575 000	28 571	29 451	
Province de Québec	5,41 %	2024/07/26	billet à escompte, USD	16 275 000	22 021	22 183	
Province de Québec	4,92 %	2024/07/30	billet, USD	36 300 000	48 452	49 451	
Province de Québec	5,36 %	2024/08/14	billet à escompte, USD	38 000 000	51 102	51 650	
Province de Québec	5,42 %	2024/08/19	billet à escompte, USD	22 000 000	29 913	29 881	
Province de Québec	5,44 %	2024/08/26	billet, USD	23 000 000	31 221	31 206	
Province de Québec	5,44 %	2024/09/03	billet à escompte, USD	16 200 000	21 904	21 955	
Province de Québec	5,45 %	2024/09/10	billet à escompte, USD	4 125 000	5 543	5 584	
Province de Québec	5,44 %	2024/09/13	billet, USD	22 000 000	29 815	29 771	

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

Fonds commun d'actions US Impérial

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Province de Québec	5,44 %	2024/09/17	billet à escompte, USD	11 900 000	16 133	16 094	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					470 159	474 688	4,8 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(707)		
TOTAL DES PLACEMENTS					6 645 857	9 797 414	99,1 %
Marge						17 787	0,2 %
Actifs dérivés						1 646	0,0 %
Autres actifs, moins les passifs						66 037	0,7 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						9 882 884	100,0 %

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)
496 144 544	Contrats E-Mini sur indice S&P 500 des États-Unis	septembre 2024	1 318	USD	5 503,27	497 788 044	1 644
1 508 643	Contrats E-Mini sur indice S&P 500 des États-Unis	septembre 2024	40	USD	5 513,85	1 510 738	2
497 653 187	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés					499 298 782	1 646

Au 30 juin 2024, un montant de 17 786 807 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

Conventions de compensation (note 2d)

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.

Au 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

Risques liés aux instruments financiers

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

Stratégies de placement : Le Fonds investit principalement dans des sociétés américaines à petite, moyenne et grande capitalisation de première qualité en vue d'atteindre ses objectifs de placement et fonde ses décisions de placement sur une combinaison de styles de placement, qui peut comprendre les stratégies de base et de croissance, les stratégies orientées vers la valeur et les stratégies passives. La stratégie passive consiste à gérer une partie du Fonds de façon à reproduire le rendement d'un indice qui se veut représentatif du marché américain des titres de participation.

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

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

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Au 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

Risque de concentration aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 décembre 2023 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions américaines	
Services de communications	7,9
Consommation discrétionnaire	9,9
Biens de consommation de base	3,4
Énergie	4,2
Services financiers	14,8
Soins de santé	11,6
Industrie	7,3
Technologies de l'information	22,2
Matériaux	1,6
Immobilier	2,2
Services publics	2,5
Actions internationales	
Irlande	1,2
Pays-Bas	0,6
Suisse	0,9
Royaume-Uni	2,5
Placements à court terme	5,0
Actifs (passifs) dérivés	0,2
Autres actifs, moins les passifs	2,0
Total	100,0

Fonds commun d'actions US Impérial

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.

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
AAA	—	3,3
AA	2,0	—
A	—	0,1
Non noté	2,8	1,6
Total	4,8	5,0

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 30 juin 2024

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	9 869 896	99,9

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

Au 31 décembre 2023

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	8 617 414	99,9

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	98 699	86 174

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt et étaient à court terme; ainsi, le Fonds n'était pas grandement exposé aux risques de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

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

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

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

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Indice S&P 500	92 165	81 847

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

Au 30 juin 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	—	—	292 510	292 510
Placements à court terme	—	474 688	—	474 688
Actions	9 030 216	—	—	9 030 216
Actifs dérivés	1 646	—	—	1 646
Total des actifs financiers	9 031 862	474 688	292 510	9 799 060

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2023

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Placements à court terme	—	427 135	—	427 135
Actions	8 006 467	4 645	—	8 011 112
Actifs dérivés	14 674	—	—	14 674
Total des actifs financiers	8 021 141	431 780	—	8 452 921

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

Pour la période close le 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements importants de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de la période.

Le tableau qui suit présente un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période, pour la période close le 30 juin 2024.

Au 30 juin 2024

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	–	4 645	4 645	–	4 645
Achats	–	282 573	282 573	–	282 573
Ventes	–	(4 758)	(4 758)	–	(4 758)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	(658)	(658)	–	(658)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	–	10 708	10 708	–	10 708
Solde à la fin de la période	–	292 510	292 510	–	292 510
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	–	9 936	9 936	–	9 936

Le gestionnaire a recours à différentes techniques d'évaluation et hypothèses pour déterminer la juste valeur des titres classés au niveau 3. Ces techniques comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, de modèles de flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui reposent sur l'utilisation de données observables, telles que les cours indicatifs des courtiers, les coefficients sectoriels et les taux d'actualisation. Des variations importantes de la juste valeur des instruments financiers détenus par le Fonds peuvent découler de changements dans les données utilisées.

Notes des états financiers (non audité)

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

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

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

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

Chacun des Fonds communs Impérial et chacun des Portefeuilles axés sur la production de revenu (individuellement un *Fonds* et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds commun de placement constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie aux termes d'une déclaration de fiducie (la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au CIBC Square, 81 Bay Street, 20th Floor, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

La Banque Canadienne Impériale de Commerce (la *Banque CIBC*) est le gestionnaire (le *gestionnaire*) des Fonds et la Compagnie Trust CIBC est le fiduciaire (le *fiduciaire*) des Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. À la date des présents états financiers, chacun des Fonds offrait des parts de catégorie A, le Fonds commun d'actions à revenu élevé Impérial, le Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial et le Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial offraient des parts de catégorie W, le Portefeuille de revenu prudent offrait des parts des catégories T3 et T4, le Portefeuille de revenu équilibré offrait des parts des catégories T4 et T5 et le Portefeuille de revenu élevé offrait des parts des catégories T5 et T6.

La date à laquelle chaque Fonds a été créé aux termes d'une déclaration de fiducie (la *date de création*) et la date à laquelle les parts de chaque Fonds ont été vendues au public pour la première fois (la *date de début des activités*) sont indiquées à la note intitulée *Organisation du Fonds* des états de la situation financière.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 30 juin 2024. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chaque Fonds sont établis pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023, sauf pour les Fonds créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'aux 30 juin 2024 et 2023.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 12 août 2024.

2. Sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables

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

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les Normes internationales d'information financière (les *IFRS*). Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour l'évaluation de la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour l'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

- *Coût amorti* – Actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie et où les flux de trésorerie contractuels des actifs correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêt (le *critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels*). L'amortissement de l'actif est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- *Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global* (la *JVAERG*) – Actifs financiers comme des instruments de créance qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés au résultat net lors de la décomptabilisation dans le cas d'instruments de créance, mais demeurent dans les autres éléments du résultat global dans le cas de titres de participation.
- *Juste valeur par le biais du résultat net* (la *JVRN*) – Un actif financier est évalué à la JVRN, sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats sur instruments dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et pertes de tous les instruments classés à la JVRN sont comptabilisés au résultat net.

Les passifs financiers sont classés à la JVRN lorsqu'ils satisfont à la définition de titres détenus à des fins de transaction ou lorsqu'ils sont désignés à la JVRN lors de la comptabilisation initiale en utilisant l'option de la juste valeur.

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des Fonds et a déterminé que le portefeuille d'actifs et de passifs financiers des Fonds est géré et que sa performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des Fonds; par conséquent, le classement et l'évaluation des actifs financiers se font à la JVRN.

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

b) Gestion des risques

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

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

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

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

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (le *niveau 1*), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (le *niveau 3*). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 : Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

Si des données d'entrée sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur. Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs de chaque Fonds se trouve à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*.

La valeur comptable de tous les actifs et passifs non liés aux placements s'approche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le gestionnaire est responsable de l'exécution des évaluations de la juste valeur qui se trouvent dans les états financiers d'un Fonds, y compris les évaluations classées au niveau 3. Le gestionnaire obtient les cours de fournisseurs tiers de services d'évaluation des cours et ces cours sont mis à jour quotidiennement. Chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur classées au niveau 3. En outre, un comité d'évaluation se réunit tous les trimestres afin d'examiner en détail les évaluations des placements détenus par les Fonds, dont les évaluations classées au niveau 3.

Risque de crédit

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

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (la COVID-19) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

L'intensification du conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine a entraîné une volatilité et une incertitude importantes dans les marchés des capitaux. Les pays membres de l'OTAN, de l'Union européenne et du G7, dont le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées contre la Russie. Des mesures restrictives ont également été imposées par la Russie. Ces mesures ont donné lieu à des perturbations importantes des activités de placement et des entreprises exerçant des activités en Russie, et certains titres sont devenus non liquides ou ont vu leur valeur diminuer considérablement. L'incidence à long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des placements est incertaine.

Au 30 juin 2024, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

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

Notes des états financiers (non audité)

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

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

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

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

f) Opérations de change

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

i) Options

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

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

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

j) Swaps

Les Fonds peuvent conclure des swaps à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les Fonds peuvent conclure des swaps, soit au moyen d'échanges permettant la compensation et le règlement, soit avec des institutions financières désignées comme contreparties. Les swaps conclus avec des contreparties exposent les Fonds à un risque de crédit à l'égard des contreparties ou des garants. Les Fonds ne concluront des swaps qu'avec des contreparties ayant une notation désignée.

Le montant à recevoir (ou à payer) sur les swaps est constaté comme un actif dérivé ou un passif dérivé dans les états de la situation financière sur la durée de vie des contrats. Les profits latents sont présentés comme un actif et les pertes latentes, comme un passif dans les états de la situation financière. Un profit ou une perte réalisé est comptabilisé à la résiliation anticipée ou partielle et à l'échéance du swap, et est constaté à titre de profit (perte) sur dérivés. Toute variation du montant à recevoir (ou à payer) sur un swap est constatée comme une variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés dans les états du résultat global. Des informations additionnelles sur les swaps en cours à la fin de la période se trouvent à la section *Actifs et passifs dérivés – swaps* de l'inventaire du portefeuille des Fonds applicables.

k) Prêt de titres

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

- i) Trésorerie.

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

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

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

l) Fonds à catégories multiples

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

m) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

n) Légende des abréviations

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

<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>	<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>
AED	Dirham des Émirats arabes unis	JPY	Yen japonais
ARS	Peso argentin	KES	Shilling kényan
AUD	Dollar australien	KRW	Won sud-coréen
BRL	Real brésilien	MAD	Dirham marocain
CAD	Dollar canadien	MXN	Peso mexicain
CHF	Franc suisse	MYR	Ringgit malais
CLP	Peso chilien	NOK	Couronne norvégienne
CNY	Renminbi chinois	NZD	Dollar néo-zélandais
COP	Peso colombien	PHP	Peso philippin
CZK	Couronne tchèque	PLN	Zloty polonais
DKK	Couronne danoise	RON	Leu roumain
EGP	Livre égyptienne	RUB	Rouble russe
EUR	Euro	SEK	Couronne suédoise
GBP	Livre sterling	SGD	Dollar de Singapour
GEL	Lari géorgien	THB	Baht thaïlandais
HKD	Dollar de Hong Kong	TRY	Nouvelle livre turque
HUF	Forint hongrois	TWD	Dollar de Taïwan
IDR	Rupiah indonésienne	USD	Dollar américain
ILS	Shekel israélien	ZAR	Rand sud-africain
INR	Roupie indienne		

<i>Autres abréviations</i>	<i>Description</i>
CAAÉ	Certificat américain d'actions étrangères
OVC	Obligation à valeur conditionnelle
ELN	Billet lié à des titres de participation
FNB	Fonds négocié en Bourse
CIAÉ	Certificat international d'actions étrangères
CAÉ sans droit de vote	Certificat représentatif d'actions étrangères sans droit de vote

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

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

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (la *date d'évaluation*) d'un Fonds correspond à un jour ouvrable au siège social du gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation. La juste valeur des placements ou des actifs d'un Fonds est calculée comme suit :

a) Trésorerie et autres actifs

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

Notes des états financiers (non audité)

b) Obligations, débetures et autres titres de créance

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

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

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

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

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

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

d) Dérivés

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

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

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

La marge payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme est inscrite comme un débiteur, et une marge constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de garantie. Les autres instruments dérivés et les marges sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres placements

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

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

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

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

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

La variation des parts émises et en circulation pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

6. Frais de gestion et charges d'exploitation

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

En plus du paiement des frais de gestion et à moins qu'ils ne soient absorbés ou remboursés par le gestionnaire, les seuls frais payables par chacun de ces Fonds sont les frais liés aux emprunts et aux intérêts; les honoraires et frais du CEI ou des membres du CEI; les nouveaux frais pouvant découler de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires imposées après le 25 mars 2024; les honoraires et frais liés à un litige ou engagés dans le but de faire valoir des droits pour le compte des Fonds; les taxes de vente (y compris la TPS/TVH) sur ces charges ainsi que l'impôt sur le résultat, les retenues d'impôt et toute autre taxe.

Le gestionnaire peut décider, à sa discrétion, de payer certaines de ces charges d'exploitation qui incomberaient normalement au Fonds plutôt que de laisser le Fonds les prendre en charge. La décision de payer ces charges d'exploitation est au gré du gestionnaire et pourrait se poursuivre indéfiniment ou être révoquée à tout moment, sans préavis aux porteurs de parts.

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

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

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

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

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

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

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

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

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

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

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

Les Fonds peuvent investir dans des titres cotés à une Bourse reconnue en Inde et, à titre d'investisseur de portefeuille étranger en Inde, ces Fonds seraient assujettis aux impôts locaux sur les gains en capital réalisés à la vente de ces titres indiens. Par conséquent, les Fonds comptabilisent une provision pour de tels impôts locaux établie à partir des profits latents nets résultant de ces titres indiens, et présentent ce montant au poste Provision pour retenues d'impôt dans les états de la situation financière et au poste Retenues d'impôt dans les états du résultat global.

8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et de certains autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans les montants. En outre, les rabais de courtage ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers à Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI* ou le *conseiller en valeurs*) et à tout sous-conseiller en valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs et à tout sous-conseiller en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs et tout sous-conseiller en valeurs.

9. Opérations entre parties liées

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

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

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

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services.

Ententes et rabais de courtage

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

Dépositaire

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

Fournisseur de services

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

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à STM CIBC au titre des services de prêt de titres pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

10. Opérations de couverture

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

11. Garantie sur certains dérivés visés

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



Fonds communs Impérial
Portefeuilles axés sur la production de revenu

Banque CIBC
1 888 357-8777
www.cibc.com/fondsmutuels
info@gestiondactifscibc.com

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