Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 30 juin 2023

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

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 (note 1)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	**8 402 483 $**	7 781 651 $
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	**265 143**	198 772
Marge	**15 759**	42 523
Intérêts à recevoir	**921**	554
Dividendes à recevoir	**3 848**	5 021
Montant à recevoir à l'émission de parts	**3 975**	–
Actifs dérivés	**13 672**	–
Total de l'actif	**8 705 801**	8 028 521
Passif		
Passif courant		
Montant à payer au rachat de parts	**3 915**	–
Autres charges à payer	**1**	–
Passifs dérivés	**–**	12 266
Total du passif	**3 916**	12 266
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	**8 701 885 $**	8 016 255 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	**8 701 885 $**	8 016 255 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	**37,91 $**	34,21 $

† Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le Fonds avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	**Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)**
30 juin 2023	313 681	330 099
31 décembre 2022	287 633	302 794

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	**ii**	**iii**	**iv**
30 juin 2023	–	330 099	–	–
31 décembre 2022	–	302 794	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2k.

Organisation du fonds (note 1)

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

	Date de début des activités
Catégorie A	15 octobre 1998

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 (note 1)

	30 juin 2023	30 juin 2022
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	**15 854 $**	898 $
Revenu de dividendes	**59 322**	47 938
Profit (perte) sur dérivés	**30 981**	(68 321)
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	**21 832**	104 457
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	**(9 186)**	7 718
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	**754 872**	(1 809 756)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	**873 675**	(1 717 066)
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	**42**	475
Revenu tiré du prêt de titres ±	**426**	246
	468	721
Charges (note 6)		
Frais de gestion ‡‡	**11 424**	13 610
Honoraires des auditeurs	**–**	5
Frais de garde	**–**	85
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	**13**	10
Frais juridiques	**–**	16
Frais de réglementation	**–**	55
Coûts de transaction ‡‡‡	**465**	372
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	**–**	941
Retenues d'impôt (note 7)	**7 876**	6 373
Autres charges	**–**	102
	19 778	21 569
Renonciations / prises en charge par le gestionnaire	**(4 373)**	(8 754)
	15 405	12 815
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	**858 738**	(1 729 160)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	**858 738 $**	(1 729 160) $
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	**232 312**	197 015
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	**3,69 $**	(8,79) $

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

	30 juin 2023		30 juin 2022	
	(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	**639 $**	**100,0**	353 $	100,0
Intérêts versés sur la garantie	**–**	**–**	–	–
Retenues d'impôt	**(71)**	**(11,1)**	(26)	(7,4)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	**(142)**	**(22,2)**	(81)	(22,9)
Revenu tiré du prêt de titres	**426 $**	**66,7**	246 $	69,7

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

Catégorie A	0,25 %

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

	2023	2022
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	**438**	345
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	**–**	–
Payé à CIBC World Markets Corp.	**–**	–
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	**330**	210
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 (désignée *STM CIBC*) au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 étaient les suivants :

	2023	2022
(en milliers de dollars)	**142**	82

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 2023 et 2022 (note 1)

	Parts de catégorie A	
	30 juin 2023	30 juin 2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	**858 738 $**	(1 729 160) $
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	**364 727**	406 670
Montant payé au rachat de parts	**(537 835)**	(456 541)
	(173 108)	(49 871)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**685 630**	(1 779 031)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**8 016 255**	8 079 715
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**8 701 885 $**	6 300 684 $
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 30 juin 2023 et 2022		
Solde au début de la période	**234 327**	196 797
Parts rachetables émises	**10 161**	11 071
	244 488	207 868
Parts rachetables rachetées	**(14 961)**	(12 664)
Solde à la fin de la période	**229 527**	195 204

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 (note 1)

	30 juin 2023	30 juin 2022
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)	**858 738 $**	(1 729 160) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	**(42)**	(475)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	**(21 832)**	(104 457)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	**(754 872)**	1 809 756
Achat de placements	**(2 481 009)**	(1 860 383)
Produits de la vente de placements	**2 610 943**	1 879 715
Marge	**26 764**	(12 987)
Intérêts à recevoir	**(367)**	(87)
Dividendes à recevoir	**1 173**	1 433
Autres montants à recevoir	**–**	(1)
Autres charges à payer et autres passifs	**1**	–
	239 497	(16 646)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	**360 752**	407 281
Montant payé au rachat de parts	**(533 920)**	(457 626)
	(173 168)	(50 345)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	**66 329**	(66 991)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	**42**	475
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	**198 772**	171 864
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	**265 143 $**	105 348 $
Intérêts reçus	**15 487 $**	811 $
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	**52 619 $**	42 998 $

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023

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				
Activision Blizzard Inc.	12 662	811	1 414	
Alphabet Inc., catégorie A	2 438 500	235 461	386 679	
Alphabet Inc., catégorie C	90 447	4 137	14 495	
AT&T Inc.	126 528	3 793	2 674	
Charter Communications Inc., catégorie A	1 839	751	895	
Comcast Corp., catégorie A	292 876	12 937	16 121	
Electronic Arts Inc.	4 611	374	792	
Fox Corp., catégorie A	189 635	8 429	8 542	
Fox Corp., catégorie B	2 419	124	102	
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	6 833	152	349	
Live Nation Entertainment Inc.	2 548	239	308	
Match Group Inc.	4 929	853	273	
Meta Platforms Inc., catégorie A	75 203	13 039	28 590	
Netflix Inc.	7 868	1 236	4 591	
News Corp., catégorie A	6 743	118	174	
News Corp., catégorie B	2 079	36	54	
Omnicom Group Inc.	3 532	241	445	
Paramount Global, catégorie B	8 974	435	189	
Roblox Corp., catégorie A	807 912	56 218	43 132	
Take-Two Interactive Software Inc.	2 807	423	547	
T-Mobile US Inc.	433 420	62 286	79 753	
Trade Desk Inc. (The)	691 180	51 013	70 706	
Verizon Communications Inc.	264 818	16 292	13 047	
Walt Disney Co. (The)	743 441	119 442	87 930	
Warner Bros. Discovery Inc.	39 236	1 357	652	
		590 197	762 454	8,8 %
Consommation discrétionnaire				
Advance Auto Parts Inc.	1 052	213	98	
Amazon.com Inc.	1 985 092	265 331	342 814	
AutoZone Inc.	326	247	1 077	
Bath & Body Works Inc.	4 053	182	201	
Best Buy Co. Inc.	3 445	166	374	
Booking Holdings Inc.	654	791	2 340	
BorgWarner Inc.	4 149	194	269	
Caesars Entertainment Inc.	3 809	374	257	
CarMax Inc.	2 801	156	311	
Carnival Corp.	17 777	495	443	
Carvana Co.	328 061	13 343	11 265	
Chewy Inc.	236 254	12 553	12 353	
Chipotle Mexican Grill Inc.	489	410	1 386	
Coupang Inc.	782 410	17 072	18 035	
D.R. Horton Inc.	5 494	221	886	
Darden Restaurants Inc.	52 453	6 373	11 610	
Domino's Pizza Inc.	626	324	279	
DoorDash Inc., catégorie A	452 453	62 331	45 805	
eBay Inc.	9 465	178	560	
Etsy Inc.	2 184	317	245	
Expedia Group Inc.	2 524	272	366	
Ford Motor Co.	69 555	1 027	1 394	
General Motors Co.	173 931	8 420	8 885	
Genuine Parts Co.	2 487	248	558	
Hasbro Inc.	2 306	162	198	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	4 684	505	903	
Home Depot Inc. (The)	330 107	103 671	135 846	
Las Vegas Sands Corp.	5 817	395	447	
Lennar Corp., catégorie A	4 492	276	746	
LKQ Corp.	4 495	199	347	
Lowe's Cos. Inc.	52 005	10 108	15 549	
Marriott International Inc., catégorie A	4 564	440	1 111	
McDonald's Corp.	12 922	1 836	5 108	
MercadoLibre Inc.	7 857	10 015	12 330	
MGM Resorts International	5 345	217	311	
Mohawk Industries Inc.	936	157	128	
Newell Brands Inc.	6 670	257	77	
Nike Inc., catégorie B	21 807	1 234	3 188	
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	7 508	326	216	
NVR Inc.	54	258	454	
O'Reilly Automotive Inc.	1 078	288	1 364	
Peloton Interactive Inc., catégorie A	477 532	10 066	4 865	
Pool Corp.	691	305	343	
PulteGroup Inc.	3 951	101	407	
Ralph Lauren Corp.	728	92	119	
Rivian Automotive Inc., catégorie A	65 022	4 021	1 435	
Ross Stores Inc.	6 054	314	899	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	3 893	335	535	
Starbucks Corp.	20 290	1 052	2 663	
Tapestry Inc.	4 103	166	233	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 *(suite)*

Titre	*Nombre d'actions*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
Tesla Inc.	167 392	42 297	58 048	
TJX Cos. Inc. (The)	734 238	55 398	82 474	
Tractor Supply Co.	1 940	230	568	
Ulta Beauty Inc.	887	270	553	
V.F. Corp.	5 847	348	148	
Wayfair Inc., catégorie A	84 001	12 841	7 234	
Whirlpool Corp.	970	140	191	
Wynn Resorts Ltd.	1 833	222	256	
Yum! Brands Inc.	4 958	369	910	
		650 149	802 015	9,2 %
Biens de consommation de base				
Altria Group Inc.	31 593	1 609	1 896	
Archer-Daniels-Midland Co.	9 640	526	965	
Brown-Forman Corp., catégorie B	3 238	162	286	
Bunge Ltd.	2 666	381	333	
Campbell Soup Co.	3 552	190	215	
Church & Dwight Co. Inc.	4 324	313	574	
Clorox Co. (The)	2 188	269	461	
Coca-Cola Co. (The)	68 886	3 380	5 495	
Colgate-Palmolive Co.	14 683	996	1 499	
Conagra Brands Inc.	8 441	325	377	
Constellation Brands Inc., catégorie A	2 854	348	931	
Costco Wholesale Corp.	99 765	44 343	71 154	
Dollar General Corp.	223 622	58 311	50 296	
Dollar Tree Inc.	3 681	336	700	
Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	4 104	533	1 068	
General Mills Inc.	10 396	628	1 056	
Hershey Co. (The)	2 607	352	862	
Hormel Foods Corp.	5 127	176	273	
J.M. Smucker Co. (The)	1 888	223	369	
Kellogg Co.	4 550	335	406	
Keurig Dr Pepper Inc.	14 907	688	617	
Kimberly-Clark Corp.	5 972	687	1 092	
Kraft Heinz Co. (The)	14 119	751	664	
Kroger Co. (The)	11 559	348	720	
Lamb Weston Holdings Inc.	2 579	260	393	
McCormick & Co. Inc.	4 440	241	513	
Molson Coors Beverage Co.	3 323	245	290	
Mondelez International Inc., catégorie A	837 740	63 233	80 949	
Monster Beverage Corp.	13 524	371	1 029	
PepsiCo Inc.	366 111	63 846	89 833	
Philip Morris International Inc.	27 472	2 429	3 553	
Procter & Gamble Co. (The)	76 192	9 233	15 316	
Sysco Corp.	8 968	527	882	
Target Corp.	53 926	8 067	9 423	
Tyson Foods Inc., catégorie A	89 886	8 254	6 078	
Walgreens Boots Alliance Inc.	12 675	767	478	
Walmart Inc.	24 825	2 565	5 169	
		276 248	356 215	4,1 %
Énergie				
APA Corp.	5 462	421	247	
Baker Hughes Co.	17 918	782	750	
Cheniere Energy Inc.	100 022	19 581	20 188	
Chevron Corp.	328 581	47 430	68 493	
ConocoPhillips Co.	630 459	75 980	86 535	
Coterra Energy Inc.	13 406	381	449	
Devon Energy Corp.	11 358	652	727	
Diamondback Energy Inc.	3 206	456	558	
EOG Resources Inc.	83 366	8 299	12 639	
EQT Corp.	6 401	363	349	
Exxon Mobil Corp.	263 871	30 639	37 491	
Halliburton Co.	15 968	670	698	
Hess Corp.	4 891	427	881	
Kinder Morgan Inc.	34 907	1 211	796	
Marathon Oil Corp.	10 931	319	333	
Marathon Petroleum Corp.	7 510	491	1 160	
Occidental Petroleum Corp.	12 717	948	991	
ONEOK Inc.	7 920	456	648	
Phillips 66	55 389	6 730	6 999	
Pioneer Natural Resources Co.	363 746	74 377	99 834	
Schlumberger Ltd.	249 251	10 189	16 219	
Targa Resources Corp.	4 001	364	403	
Valero Energy Corp.	6 399	408	995	
Williams Cos. Inc. (The)	21 561	808	932	
		282 382	359 315	4,1 %
Services financiers				
Affirm Holdings Inc.	492 633	11 912	10 005	
Aflac Inc.	9 732	484	900	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 ***(suite)***

Titre	*Nombre d'actions*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
Allstate Corp. (The)	53 557	6 152	7 736	
American Express Co.	42 361	4 966	9 776	
American International Group Inc.	12 810	963	976	
Ameriprise Financial Inc.	1 844	225	811	
Arthur J. Gallagher & Co.	3 792	413	1 103	
Assurant Inc.	941	86	157	
Bank of America Corp.	492 255	15 649	18 709	
Bank of New York Mellon Corp. (The)	12 710	544	750	
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	55 928	12 628	25 265	
BlackRock Inc.	75 716	54 874	69 325	
Blackstone Inc.	583 497	46 314	71 865	
Block Inc.	99 291	10 258	8 756	
Brown & Brown Inc.	4 167	310	380	
Capital One Financial Corp.	6 758	534	979	
Cboe Global Markets Inc.	1 869	226	342	
Charles Schwab Corp. (The)	26 302	1 210	1 975	
Cincinnati Financial Corp.	2 783	211	359	
Citigroup Inc.	34 455	2 425	2 101	
Citizens Financial Group Inc.	8 566	304	296	
CME Group Inc.	153 603	37 354	37 704	
Coinbase Global Inc., catégorie A	26 426	3 693	2 505	
Comerica Inc.	2 331	139	131	
Discover Financial Services	4 495	221	696	
FactSet Research Systems Inc.	679	405	360	
Fidelity National Information Services Inc.	508 780	83 238	36 868	
Fifth Third Bancorp	12 048	359	418	
Fiserv Inc.	477 573	61 497	79 811	
FleetCor Technologies Inc.	1 307	375	435	
Franklin Resources Inc.	5 053	188	179	
Global Payments Inc.	4 637	445	605	
Globe Life Inc.	1 573	97	228	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	5 884	1 389	2 514	
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	122 159	8 435	11 655	
Huntington Bancshares Inc.	25 550	360	365	
Intercontinental Exchange Inc.	643 567	80 965	96 408	
Invesco Ltd.	8 109	217	181	
Jack Henry & Associates Inc.	1 290	253	286	
JPMorgan Chase & Co.	572 380	65 832	110 281	
KeyCorp	16 553	274	203	
Lincoln National Corp.	2 731	134	93	
Loews Corp.	3 348	161	263	
M&T Bank Corp.	2 936	523	481	
MarketAxess Holdings Inc.	667	279	231	
Marsh & McLennan Cos. Inc.	8 756	762	2 182	
Mastercard Inc., catégorie A	14 810	2 152	7 716	
MetLife Inc.	11 386	593	853	
Moody's Corp.	2 794	393	1 287	
Morgan Stanley	23 056	1 267	2 608	
MSCI Inc.	1 418	385	882	
Nasdaq Inc.	5 994	179	396	
Northern Trust Corp.	3 688	311	362	
PayPal Holdings Inc.	138 030	15 480	12 202	
PNC Financial Services Group Inc.	296 905	54 620	49 539	
Principal Financial Group Inc.	3 997	213	402	
Progressive Corp. (The)	10 361	633	1 817	
Prudential Financial Inc.	46 518	5 234	5 437	
Raymond James Financial Inc.	3 376	282	464	
Regions Financial Corp.	16 607	259	392	
S&P Global Inc.	241 238	105 151	128 116	
SPDR S&P 500 ETF Trust	14 849	8 349	8 719	
State Street Corp.	44 321	4 041	4 297	
Synchrony Financial	7 586	297	341	
T. Rowe Price Group Inc.	3 975	358	590	
Travelers Cos. Inc. (The)	40 642	7 433	9 350	
Truist Financial Corp.	99 877	5 431	4 016	
U.S. Bancorp	1 180 462	66 698	51 668	
Visa Inc., catégorie A	687 994	151 194	216 444	
W.R. Berkley Corp.	3 554	231	280	
Wells Fargo & Co.	288 488	14 202	16 311	
Zions Bancorporation NA	2 622	108	93	
		963 777	1 142 231	13,1 %
Soins de santé				
10X Genomics Inc., catégorie A	117 999	9 729	8 729	
Abbott Laboratories	772 770	96 502	111 607	
AbbVie Inc.	77 728	8 885	13 873	
Agilent Technologies Inc.	5 234	395	834	
agilon Health Inc.	1 217 218	36 548	27 961	
Align Technology Inc.	1 260	286	590	
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	4 583	648	1 153	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 *(suite)*

Titre	*Nombre d'actions*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
AmerisourceBergen Corp.	57 675	8 107	14 703	
Amgen Inc.	9 457	1 610	2 782	
Avantor Inc.	225 879	7 241	6 146	
Baxter International Inc.	8 953	509	540	
Becton, Dickinson and Co.	5 027	1 040	1 758	
Biogen Inc.	2 562	632	967	
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	378	229	190	
Bio-Techne Corp.	2 787	404	301	
Boston Scientific Corp.	255 447	12 304	18 304	
Bristol-Myers Squibb Co.	171 485	13 795	14 528	
Cardinal Health Inc.	4 507	336	565	
Catalent Inc.	3 188	361	183	
Centene Corp.	9 713	749	868	
Charles River Laboratories International Inc.	906	330	252	
Cigna Corp.	5 237	982	1 947	
Cooper Cos. Inc. (The)	876	248	445	
CVS Health Corp.	141 002	14 709	12 913	
Danaher Corp.	330 705	81 629	105 144	
DaVita Inc.	980	62	130	
Dentsply Sirona Inc.	3 761	213	199	
Dexcom Inc.	6 861	965	1 168	
Doximity Inc., catégorie A	202 759	11 135	9 138	
Edwards Lifesciences Corp.	10 730	487	1 341	
Elevance Health Inc.	4 196	931	2 470	
Eli Lilly and Co.	28 073	4 889	17 441	
GE HealthCare Technologies Inc.	6 438	470	693	
Gilead Sciences Inc.	22 077	1 388	2 254	
HCA Healthcare Inc.	3 652	446	1 468	
Henry Schein Inc.	2 319	174	249	
Hologic Inc.	4 356	237	467	
Humana Inc.	2 212	505	1 310	
IDEXX Laboratories Inc.	1 470	337	978	
Illumina Inc.	114 398	34 179	28 414	
Incyte Corp.	3 278	507	270	
Insulet Corp.	1 234	528	471	
Intellia Therapeutics Inc.	52 376	4 144	2 830	
Intuitive Surgical Inc.	6 202	699	2 809	
IQVIA Holdings Inc.	259 552	73 271	77 285	
Johnson & Johnson	100 949	16 569	22 135	
Laboratory Corp. of America Holdings	1 569	223	502	
McKesson Corp.	2 400	423	1 359	
Merck & Co. Inc.	176 283	18 915	26 947	
Mettler-Toledo International Inc.	390	288	678	
Moderna Inc.	10 622	2 878	1 710	
Molina Healthcare Inc.	1 032	419	412	
Organon & Co.	4 515	136	125	
Pfizer Inc.	638 994	32 553	31 050	
ProKidney Corp.	288 796	4 003	4 281	
Quest Diagnostics Inc.	1 983	167	369	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1 910	1 059	1 818	
ResMed Inc.	2 601	383	753	
Revvity Inc.	2 221	184	350	
Roivant Sciences Ltd.	223 096	2 888	2 979	
Stryker Corp.	139 693	36 686	56 459	
Teleflex Inc.	832	282	267	
Thermo Fisher Scientific Inc.	152 732	73 465	105 567	
UnitedHealth Group Inc.	305 757	119 982	194 684	
Universal Health Services Inc., catégorie B	1 114	149	233	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	4 559	816	2 125	
Viatris Inc.	21 222	342	281	
Waters Corp.	1 045	169	369	
West Pharmaceutical Services Inc.	1 314	397	666	
Zimmer Biomet Holdings Inc.	3 692	407	712	
Zoetis Inc.	193 591	36 932	44 165	
		784 490	999 664	11,5 %
Industrie				
3M Co.	9 764	1 373	1 295	
A. O. Smith Corp.	2 205	151	213	
Alaska Air Group Inc.	2 264	171	160	
American Airlines Group Inc.	11 555	488	275	
Ametek Inc.	4 080	315	875	
Automatic Data Processing Inc.	148 364	32 433	43 199	
Axon Enterprise Inc.	1 243	374	321	
Boeing Co. (The)	10 009	1 278	2 800	
Broadridge Financial Solutions Inc.	2 089	334	458	
C.H. Robinson Worldwide Inc.	2 061	168	258	
Carrier Global Corp.	169 047	9 802	11 132	
Caterpillar Inc.	40 619	7 230	13 240	
Ceridian HCM Holding Inc.	2 744	331	243	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 ***(suite)***

Titre	*Nombre d'actions*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
Cintas Corp.	1 530	269	1 008	
Copart Inc.	7 592	353	917	
CSX Corp.	345 282	13 301	15 598	
Cummins Inc.	2 506	368	814	
Databricks Inc., actions privilégiées, série H	58 428	5 417	4 448	
Deere & Co.	4 773	791	2 562	
Delta Air Lines Inc.	11 376	408	716	
Dover Corp.	2 476	206	484	
Emerson Electric Co.	10 115	689	1 211	
Equifax Inc.	2 171	245	677	
Expeditors International of Washington Inc.	2 705	183	434	
Fastenal Co.	10 107	312	790	
FedEx Corp.	4 093	623	1 344	
Fortive Corp.	6 258	308	620	
Generac Holdings Inc.	1 101	390	218	
General Dynamics Corp.	3 982	574	1 135	
General Electric Co.	19 274	3 988	2 805	
Honeywell International Inc.	545 191	124 233	149 865	
Howmet Aerospace Inc.	6 511	313	427	
Huntington Ingalls Industries Inc.	707	202	213	
IDEX Corp.	1 338	300	382	
Illinois Tool Works Inc.	4 895	556	1 622	
Ingersoll Rand Inc.	7 160	332	620	
J.B. Hunt Transport Services Inc.	1 468	192	352	
Jacobs Solutions Inc.	2 246	202	354	
Johnson Controls International PLC	12 143	675	1 096	
L3Harris Technologies Inc.	3 354	443	870	
Leidos Holdings Inc.	2 428	283	285	
Lockheed Martin Corp.	3 990	988	2 433	
Masco Corp.	3 984	135	303	
Nordson Corp.	953	270	313	
Norfolk Southern Corp.	4 029	495	1 210	
Northrop Grumman Corp.	12 945	5 193	7 816	
Old Dominion Freight Line Inc.	1 592	310	780	
Otis Worldwide Corp.	705 105	58 693	83 143	
Owens Corning	56 219	4 882	9 719	
PACCAR Inc.	9 249	430	1 025	
Parker Hannifin Corp.	34 806	8 226	17 984	
Paychex Inc.	5 679	409	842	
Paycom Software Inc.	861	350	366	
Quanta Services Inc.	62 188	4 541	16 184	
Raytheon Technologies Corp.	1 090 851	104 791	141 562	
Republic Services Inc.	3 639	247	738	
Robert Half International Inc.	1 908	102	190	
Rockwell Automation Inc.	2 034	290	888	
Rollins Inc.	4 100	155	233	
Snap-On Inc.	937	135	358	
Southwest Airlines Co.	144 218	8 432	6 918	
Stanley Black & Decker Inc.	2 710	284	336	
Textron Inc.	108 985	6 602	9 764	
TransDigm Group Inc.	924	403	1 095	
Uber Technologies Inc.	1 324 037	47 800	75 721	
Union Pacific Corp.	342 291	81 960	92 785	
United Airlines Holdings Inc.	5 805	375	422	
United Parcel Service Inc., catégorie B	12 828	1 667	3 046	
United Rentals Inc.	1 217	209	718	
Verisk Analytics Inc.	2 563	350	767	
W.W. Grainger Inc.	791	235	826	
Wabtec Corp.	3 184	312	463	
Waste Management Inc.	6 553	549	1 505	
Xylem Inc.	4 234	329	632	
		550 753	747 421	8,6 %
Technologies de l'information				
Adobe Inc.	142 857	63 659	92 541	
Advanced Micro Devices Inc.	28 502	1 172	4 301	
Akamai Technologies Inc.	2 694	202	321	
Amphenol Corp., catégorie A	10 537	387	1 186	
Analog Devices Inc.	356 747	55 039	92 067	
ANSYS Inc.	1 534	313	671	
Apple Inc.	1 187 052	122 908	305 027	
Applied Materials Inc.	14 958	612	2 864	
Arista Networks Inc.	4 420	477	949	
Aurora Innovation Inc.	696 164	4 525	2 711	
Autodesk Inc.	3 791	421	1 028	
Bill.com Holdings Inc.	248 517	56 016	38 470	
Broadcom Inc.	15 749	5 289	18 098	
Cadence Design Systems Inc.	4 827	389	1 500	
CDW Corp.	2 386	400	580	
Cisco Systems Inc.	1 632 732	91 348	111 912	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 *(suite)*

Titre	*Nombre d'actions*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
CloudFlare Inc., catégorie A	684 107	61 340	59 243	
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	8 982	474	777	
Corning Inc.	13 542	337	629	
DXC Technology Co.	4 030	291	143	
Enphase Energy Inc.	2 426	653	538	
EPAM Systems Inc.	1 025	804	305	
F5 Inc.	1 071	154	207	
Fair Isaac Corp.	443	399	475	
First Solar Inc.	1 759	374	443	
Fortinet Inc.	11 535	353	1 155	
Gartner Inc.	1 399	245	649	
Gen Digital Inc.	10 068	275	247	
Gitlab Inc., catégorie A	210 104	15 779	14 226	
Hewlett Packard Enterprise Co.	22 936	351	510	
HP Inc.	15 343	574	624	
Intel Corp.	73 821	2 844	3 270	
International Business Machines Corp.	16 072	2 723	2 849	
Intuit Inc.	4 966	1 102	3 014	
Juniper Networks Inc.	5 692	176	236	
Keysight Technologies Inc.	3 153	327	699	
KLA Corp.	2 429	322	1 561	
Lam Research Corp.	2 378	398	2 025	
Microchip Technology Inc.	9 696	460	1 151	
Micron Technology Inc.	109 277	7 003	9 136	
Microsoft Corp.	1 127 309	241 013	508 563	
Monolithic Power Systems Inc.	798	390	571	
Motorola Solutions Inc.	38 432	11 531	14 932	
NetApp Inc.	3 786	192	383	
NVIDIA Corp.	43 771	2 455	24 529	
ON Semiconductor Corp.	109 577	3 771	13 729	
Oracle Corp.	115 366	11 598	18 201	
Palo Alto Networks Inc.	5 355	1 743	1 813	
Procore Technologies Inc.	98 880	8 420	8 524	
PTC Inc.	1 886	318	356	
Qorvo Inc.	1 768	180	239	
QUALCOMM Inc.	411 308	53 077	64 863	
Roper Technologies Inc.	155 300	80 099	98 917	
Salesforce Inc.	431 799	98 864	120 846	
Samsara Inc.	323 250	7 831	11 866	
ServiceNow Inc.	3 606	1 519	2 685	
Skyworks Solutions Inc.	2 817	333	413	
Snowflake Inc., catégorie A	270 675	73 672	63 102	
SolarEdge Technologies Inc.	998	361	356	
Synopsys Inc.	2 696	438	1 555	
Teledyne Technologies Inc.	833	377	454	
Teradyne Inc.	2 744	280	405	
Texas Instruments Inc.	16 065	1 399	3 831	
Trimble Inc.	4 385	382	307	
Tyler Technologies Inc.	743	336	410	
VeriSign Inc.	1 603	183	480	
Western Digital Corp.	5 663	339	285	
Zebra Technologies Corp., catégorie A	911	304	357	
		1 102 320	1 741 310	20,0 %
Matériaux				
Air Products and Chemicals Inc.	34 537	9 096	13 704	
Albemarle Corp.	2 077	318	614	
Avery Dennison Corp.	1 429	139	325	
Ball Corp.	5 568	227	429	
Celanese Corp.	1 772	211	272	
CF Industries Holdings Inc.	3 450	186	317	
Corteva Inc.	12 582	565	955	
Dow Inc.	12 519	673	883	
DuPont de Nemours Inc.	8 124	1 094	769	
Eastman Chemical Co.	2 109	150	234	
Ecolab Inc.	4 385	514	1 085	
FMC Corp.	2 214	153	306	
Freeport-McMoRan Inc.	25 368	772	1 344	
Ginkgo Bioworks Holdings Inc.	1 266 129	6 534	3 120	
Huntsman Corp.	179 685	5 032	6 432	
International Flavors & Fragrances Inc.	4 515	633	476	
International Paper Co.	6 143	289	259	
Martin Marietta Materials Inc.	179 450	76 958	109 756	
Mosaic Co. (The)	5 878	312	273	
Newmont Corp.	14 066	715	795	
Nucor Corp.	4 447	281	966	
Packaging Corp. of America	1 592	225	279	
PPG Industries Inc.	4 167	377	819	
Sealed Air Corp.	2 556	113	135	
Sherwin-Williams Co. (The)	4 154	479	1 461	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 *(suite)*

Titre	*Nombre d'actions*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
Steel Dynamics Inc.	2 843	405	410	
Vulcan Materials Co.	2 355	259	703	
WestRock Co.	4 534	269	175	
		106 979	147 296	1,7 %
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities Inc.	2 787	483	419	
American Tower Corp.	247 072	75 557	63 478	
AvalonBay Communities Inc.	117 632	26 403	29 494	
Boston Properties Inc.	2 526	298	193	
Camden Property Trust	1 890	381	273	
CBRE Group Inc., catégorie A	5 502	257	588	
CoStar Group Inc.	7 231	681	853	
Crown Castle International Corp.	7 676	942	1 159	
Digital Realty Trust Inc.	5 157	760	778	
Equinix Inc.	1 656	858	1 720	
Equity Lifestyle Properties Inc.	73 365	5 566	6 501	
Equity Residential	6 036	441	527	
Essex Property Trust Inc.	1 136	288	353	
Extra Space Storage Inc.	2 391	347	471	
Federal Realty Investment Trust	1 299	230	166	
Healthpeak Properties Inc.	9 682	381	258	
Host Hotels & Resorts Inc.	12 588	269	281	
Invitation Homes Inc.	10 289	500	469	
Iron Mountain Inc.	5 162	219	389	
Kimco Realty Corp.	10 972	281	287	
Mid-America Apartment Communities Inc.	2 065	289	415	
Prologis Inc.	408 892	56 505	66 426	
Public Storage	32 398	11 852	12 527	
Realty Income Corp.	11 915	927	944	
Regency Centers Corp.	2 724	230	223	
SBA Communications Corp.	1 918	465	589	
Simon Property Group Inc.	5 788	820	885	
UDR Inc.	5 477	268	312	
Ventas Inc.	7 081	444	443	
VICI Properties Inc.	659 203	28 008	27 447	
Welltower Inc.	8 796	679	943	
Weyerhaeuser Co.	12 961	457	575	
		216 086	220 386	2,5 %
Services publics				
AES Corp. (The)	11 847	209	325	
Alliant Energy Corp.	4 450	255	309	
Ameren Corp.	4 648	299	503	
American Electric Power Co. Inc.	9 112	665	1 016	
American Water Works Co. Inc.	3 445	414	652	
Atmos Energy Corp.	2 558	339	394	
CenterPoint Energy Inc.	11 169	312	431	
CMS Energy Corp.	5 162	229	402	
Consolidated Edison Inc.	6 134	483	735	
Constellation Energy Corp.	5 742	293	696	
Dominion Energy Inc.	14 795	1 159	1 015	
DTE Energy Co.	3 647	329	532	
Duke Energy Corp.	123 415	14 847	14 672	
Edison International	6 779	422	624	
Entergy Corp.	3 742	379	483	
Evergy Inc.	4 066	292	315	
Eversource Energy	6 175	402	580	
Exelon Corp.	17 603	659	950	
FirstEnergy Corp.	9 632	457	496	
NextEra Energy Inc.	1 557 311	142 054	153 078	
NiSource Inc.	7 311	233	265	
NRG Energy Inc.	4 075	134	202	
PG&E Corp.	28 612	502	655	
Pinnacle West Capital Corp.	2 005	138	216	
PPL Corp.	13 046	459	457	
Public Service Enterprise Group Inc.	8 831	439	733	
Sempra Energy	5 569	696	1 074	
Southern Co. (The)	19 299	1 148	1 796	
WEC Energy Group Inc.	241 954	28 690	28 283	
Xcel Energy Inc.	92 182	6 350	7 592	
		203 287	219 481	2,5 %
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		**5 726 668**	**7 497 788**	**86,1 %**
ACTIONS INTERNATIONALES				
Bermudes				
Arch Capital Group Ltd.	6 592	516	654	
Everest Re Group Ltd.	758	261	343	
		777	997	0,0 %

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 *(suite)*

Titre	*Nombre d'actions*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
Canada				
Shopify Inc., catégorie A	826 726	45 090	70 750	
		45 090	70 750	0,8 %
Irlande				
Accenture PLC, catégorie A	11 178	1 725	4 569	
Allegion PLC	1 557	116	248	
Aon PLC	3 615	456	1 653	
Eaton Corp. PLC	7 055	641	1 880	
Medtronic PLC	23 547	2 047	2 748	
Pentair PLC	2 920	163	250	
Seagate Technology Holdings PLC	3 409	162	279	
STERIS PLC	1 758	383	524	
Trane Technologies PLC	4 037	351	1 023	
Willis Towers Watson PLC	1 884	368	588	
		6 412	13 762	0,2 %
Israël				
Global-e Online Ltd.	187 553	8 156	10 172	
		8 156	10 172	0,1 %
Pays-Bas				
Adyen NV	15 556	28 859	35 660	
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	4 491	352	546	
NXP Semiconductors NV	4 598	1 127	1 247	
		30 338	37 453	0,4 %
Singapour				
Grab Holdings Ltd., catégorie A	3 049 160	17 787	13 855	
		17 787	13 855	0,2 %
Suisse				
Chubb Ltd.	7 331	1 019	1 870	
Garmin Ltd.	2 709	210	374	
TE Connectivity Ltd.	450 848	73 135	83 712	
		74 364	85 956	1,0 %
Royaume-Uni				
Amcor PLC	26 043	383	344	
Aptiv PLC	4 788	346	648	
AstraZeneca PLC, CAAÉ	1 158 553	84 468	109 845	
Linde PLC	206 713	62 626	104 356	
Royalty Pharma PLC, catégorie A	922 222	51 267	37 556	
		199 090	252 749	2,9 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		**382 014**	**485 694**	**5,6 %**
TOTAL DES ACTIONS		**6 108 682**	**7 983 482**	**91,7 %**
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME		**6 108 682**	**7 983 482**	**91,7 %**

Titre	*Taux d'intérêt nominal (%)*	*Date d'échéance*	*Autres renseignements*	*Valeur nominale*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Hydro-Québec	5,38 %	2023/09/06	billet à escompte, USD	21 500 000	28 332	28 204	
Hydro-Québec	5,32 %	2023/09/13	billet à escompte, USD	40 000 000	52 187	52 426	
Banque Nationale du Canada	5,06 %	2023/07/05	dépôt à terme, USD	3 200 000	4 239	4 240	
Province de la Colombie-Britannique	4,89 %	2023/07/06	billet à escompte, USD	22 900 000	30 620	30 317	
Province de la Colombie-Britannique	4,92 %	2023/07/17	billet à escompte, USD	5 000 000	6 756	6 610	
Province de la Colombie-Britannique	4,91 %	2023/07/20	billet à escompte, USD	33 700 000	44 027	44 532	
Province de la Colombie-Britannique	5,15 %	2023/08/04	billet à escompte, USD	47 300 000	64 087	62 366	
Province de Québec	5,16 %	2023/07/25	billet à escompte, USD	28 500 000	38 419	37 628	
Province de Québec	4,99 %	2023/07/12	billet, USD	30 900 000	40 705	40 874	
Province de Québec	5,19 %	2023/07/18	billet, USD	17 100 000	22 403	22 599	
Province de Québec	5,24 %	2023/08/08	billet, USD	28 000 000	36 726	36 892	
Province de Québec	5,34 %	2023/09/28	billet, USD	40 000 000	52 014	52 313	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					**420 515**	**419 001**	**4,8 %**
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(2 254)		
TOTAL DES PLACEMENTS					**6 526 943**	**8 402 483**	**96,5 %**
Marge						15 759	0,2 %
Actifs dérivés						13 672	0,2 %
Autres actifs, moins les passifs						269 971	3,1 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						**8 701 885**	**100,0 %**

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

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)*
433 750 159	Contrat E-Mini sur indice S&P 500 des États-Unis	septembre 2023	1 505	USD	4 351,10	447 422 142	13 672
433 750 159	**Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés**					**447 422 142**	**13 672**

Au 30 juin 2023, un montant de 15 759 098 $ 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.

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, 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 (désigné le *Fonds*) cherche à procurer une croissance à long terme au moyen de la plus-value du capital, en investissant principalement dans des titres de participation d'émetteurs américains, y compris des actions privilégiées, des bons de souscription, des titres convertibles en titres de participation et d'autres titres assimilables à des actions ordinaires.

Stratégies de placement : Le Fonds investit principalement dans des sociétés américaines à petite, moyenne et grande capitalisation de première qualité en vue d'atteindre ses objectifs 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)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, 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 2023 et 31 décembre 2022

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 décembre 2022 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 décembre 2022

Répartition du portefeuille	*% de l'actif net*
Actions américaines	
Services de communications	7,9
Consommation discrétionnaire	8,7
Biens de consommation de base	3,8
Énergie	4,6
Services financiers	12,1
Soins de santé	12,7
Industrie	8,1
Technologies de l'information	22,1
Matériaux	1,5
Immobilier	2,0
Services publics	2,8
Actions internationales	
Canada	0,5
Irlande	1,4
Israël	0,1
Pays-Bas	0,5
Singapour	0,2
Suisse	0,9
Royaume-Uni	2,0
Placements à court terme	5,2
Marge	0,5
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	2,5
Total	**100,0**

Risque de crédit

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

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

	% de l'actif net	
Titres de créance par note de crédit (note 2b)	***30 juin 2023***	*31 décembre 2022*
AA	**3,5**	4,3
A	**1,3**	0,9
Total	**4,8**	5,2

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, 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 2023

Devise (note 2n)	*Risque de change total* (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
USD	8 663 920	99,6

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

Au 31 décembre 2022

Devise (note 2n)	*Risque de change total* (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
USD	7 986 269	99,6

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	30 juin 2023	*31 décembre 2022*
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	**86 996**	80 142

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, 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 2023 et 31 décembre 2022 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. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice(s) de référence	***30 juin 2023***	*31 décembre 2022*
Indice S&P 500	**83 934**	82 390

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

Au 30 juin 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	–	419 001	–	419 001
Actions	7 979 034	4 448	–	7 983 482
Actifs dérivés	13 672	–	–	13 672
Total des actifs financiers	**7 992 706**	**423 449**	**–**	**8 416 155**

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2022

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	–	419 365	–	419 365
Actions	7 357 934	4 352	–	7 362 286
Total des actifs financiers	**7 357 934**	**423 717**	**–**	**7 781 651**
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(12 266)	–	–	(12 266)
Total des passifs financiers	**(12 266)**	**–**	**–**	**(12 266)**
Total des actifs et des passifs financiers	**7 345 668**	**423 717**	**–**	**7 769 385**

(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 2023 et 31 décembre 2022, 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 2023 et 31 décembre 2022, 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

Le Fonds ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de la période.

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 (désignés 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 (désignés individuellement un *Portefeuille* et collectivement, les *Portefeuilles*).

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

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

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

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 30 juin 2023. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. 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 exercices clos les 30 juin 2023 et 2022, sauf pour les Fonds créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, 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 2023 et 2022.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 14 août 2023.

2. Sommaire des principales méthodes comptables

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

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les Normes internationales d'information financière (désignées 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 (désigné le *critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels*). L'amortissement de l'actif est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- *Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global* (désignée la *JVAERG*) – Actifs financiers comme des 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* (désignée la *JVRN*) – Un actif financier est évalué à la JVRN, sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats sur instruments dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et pertes de tous les instruments classés à la JVRN sont comptabilisés au résultat net.

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

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des Fonds et a déterminé que le portefeuille d'actifs et de passifs financiers 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 (désigné le *niveau 1*), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (désigné le *niveau 3*). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

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

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

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

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

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

Le gestionnaire est responsable de l'exécution des évaluations de la juste valeur qui se trouvent dans les états financiers d'un Fonds, y compris les évaluations classées au niveau 3. Le gestionnaire obtient les cours de fournisseurs tiers de services d'évaluation des cours et ces cours sont mis à jour quotidiennement. Chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur classées au niveau 3. 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 politique de placement du conseiller en valeurs ou des sous-conseillers.

Les Fonds peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par les Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent aux notes des états de la situation financière et à la note 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 de un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Les Fonds sont exposés aux rachats au comptant quotidiens de parts rachetables. De façon générale, les Fonds conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir une liquidité appropriée. Toutefois, le risque d'illiquidité comprend également la capacité de vendre un actif au comptant facilement et à un prix équitable. Certains titres ne sont pas liquides en raison de restrictions juridiques sur leur revente, de la nature du placement ou simplement d'un manque d'acheteurs intéressés pour un titre 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 influer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (désignée la *COVID-19*) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

c) Opérations de placement, 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.

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

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 :

Abréviation des devises

AED	– Dirham des Émirats arabes unis	JPY	– Yen japonais
ARS	– Peso argentin	KES	– Shilling kényan
AUD	– Dollar australien	KRW	– Won sud-coréen
BRL	– Réal 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		

Autres abréviations

CAAÉ	– Certificat américain d'actions étrangères	FNB	– Fonds négocié en Bourse
OVC	– Obligation à valeur conditionnelle	CIAÉ	– Certificat international d'actions étrangères
ELN	– Billet lié à des titres de participation	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 (désignée la *date d'évaluation*) d'un Fonds correspond à un jour ouvrable au siège social du gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation. La juste valeur des placements ou des actifs d'un Fonds est calculée comme suit :

a) Trésorerie et autres actifs

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir et les intérêts à recevoir sont évalués à la juste valeur ou à leur coût comptabilisé, plus ou moins 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.

b) Obligations, débentures et autres titres de créance

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

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

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

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

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

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

d) 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 (désignés 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 assujetti, en vertu de règles externes, à des exigences concernant son capital.

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

La variation des parts émises et en circulation pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 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 2023; 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 (désignées 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.

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

9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque CIBC et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, désignés 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.

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 (désignée le *dépositaire*). Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour les Fonds. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par un Fonds, ou une partie 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 (désignée *STM CIBC*) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les 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 2023 et 2022 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
CIBC Square
81 Bay Street, 20th Floor
Toronto (Ontario)
M5J 0E7

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

Le logo CIBC est une marque de commerce de la Banque CIBC, utilisée sous licence.