

## États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022 (note 1)

|  | 31 décembre 2023    | 31 décembre 2022    |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Actif</b>   |                     |                     |
| <b>Actif courant</b>   |                     |                     |
| Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)                      | 5 792 920 \$        | 5 986 090 \$        |
| Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur                   | 42 004              | 61 807              |
| Marge  | 699                 | 20 523              |
| Intérêts à recevoir  | 295                 | 135                 |
| Dividendes à recevoir  | 17 038              | 18 150              |
| Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille                          | 1 456               | 1 207               |
| Actifs dérivés   | 17 652              | 13 599              |
| <b>Total de l'actif</b>  | <b>5 872 064</b>    | <b>6 101 511</b>    |
| <b>Passif</b>  |                     |                     |
| <b>Passif courant</b>  |                     |                     |
| Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille                        | 1 212               | 381                 |
| Frais de gestion à payer   | 1                   | –                   |
| Passifs dérivés  | 13 547              | 14 099              |
| <b>Total du passif</b>   | <b>14 760</b>       | <b>14 480</b>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)</b>          | <b>5 857 304 \$</b> | <b>6 087 031 \$</b> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>     |                     |                     |
| Catégorie A  | 5 857 304 \$        | 6 087 031 \$        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b> |                     |                     |
| Catégorie A  | 22,59 \$            | 20,15 \$            |

### † Prêt de titres

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

|                  | Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars) | Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars) |
|------------------|---|---|
| 31 décembre 2023 | 257 552   | 276 706   |
| 31 décembre 2022 | 393 737   | 431 262   |

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

|                  | i | ii      | iii | iv |
|------------------|---|---------|-----|----|
| 31 décembre 2023 | – | 276 706 | –   | –  |
| 31 décembre 2022 | – | 431 262 | –   | –  |

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

### Organisation du Fonds (note 1)

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

|             | Date de début des activités |
|-------------|-----------------------------|
| Catégorie A | 15 octobre 1998             |

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 (note 1)

|  | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|--|------------------|------------------|
| <b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>   |                  |                  |
| Intérêts aux fins de distribution  | 6 118 \$         | 2 277 \$         |
| Revenu de dividendes   | 203 937          | 190 034          |
| Profit (perte) sur dérivés   | 3 537            | (14 217)         |
| 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   | 178 189          | (137 400)        |
| Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)  | (3 555)          | 3 196            |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés   | 513 858          | (724 962)        |
| <b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>   | <b>902 084</b>   | <b>(681 072)</b> |
| <b>Autres produits</b>   |                  |                  |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie   | (2 494)          | (1 139)          |
| Revenu tiré du prêt de titres ±  | 2 020            | 1 871            |
|  | (474)            | 732              |
| <b>Charges (note 6)</b>  |                  |                  |
| Frais de gestion ±±  | 17 470           | 16 210           |
| Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant   | 20               | 18               |
| Coûts de transaction ±±±   | 6 400            | 5 712            |
| Retenues d'impôt (note 7)  | 24 112           | 21 059           |
|  | 48 002           | 42 999           |
| Renoncations / prises en charge par le gestionnaire  | (6 688)          | (6 189)          |
|  | 41 314           | 36 810           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>                | <b>860 296</b>   | <b>(717 150)</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)</b> |                  |                  |
| Catégorie A  | 860 296 \$       | (717 150) \$     |
| <b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie</b>   |                  |                  |
| Catégorie A  | 287 240          | 293 624          |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)</b>      |                  |                  |
| Catégorie A  | 3,00 \$          | (2,45) \$        |

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

|   | 31 décembre 2023 |   | 31 décembre 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  | 2 710 \$         | 100,0                                   | 2 528 \$         | 100,0                                   |
| Intérêts versés sur la garantie   | -                | -                                       | -                | -                                       |
| Retenues d'impôt  | (17)             | (0,6)                                   | (33)             | (1,3)                                   |
| Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The) | (673)            | (24,8)                                  | (624)            | (24,7)                                  |
| <b>Revenu tiré du prêt de titres</b>  | <b>2 020 \$</b>  | <b>74,6</b>                             | <b>1 871 \$</b>  | <b>74,0</b>                             |

### ±± 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  |
|--|-------|-------|
| <b>Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)</b> |       |       |
| Total payé   | 3 689 | 2 910 |
| Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.  | -     | -     |
| Payé à CIBC World Markets Corp.  | -     | -     |
| <b>Rabais de courtage (en milliers de dollars)</b>                           |       |       |
| Total payé   | 1 297 | 1 129 |
| Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.              | -     | -     |

### Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde, et à la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (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 31 décembre 2023 et 2022 étaient les suivants :

|                          | 2023 | 2022 |
|--------------------------|------|------|
| (en milliers de dollars) | 673  | 624  |

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 (en milliers)**

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 (note 1)

|   | Parts de catégorie A |                     |
|---|----------------------|---------------------|
|   | 31 décembre 2023     | 31 décembre 2022    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b> | <b>860 296 \$</b>    | <b>(717 150) \$</b> |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡</b>  |                      |                     |
| Du revenu de placement net  | (179 443)            | (145 985)           |
|   | (179 443)            | (145 985)           |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>   |                      |                     |
| Montant reçu à l'émission de parts  | 448 806              | 1 398 302           |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions  | 171 885              | 139 812             |
| Montant payé au rachat de parts   | (1 531 271)          | (1 359 147)         |
|   | (910 580)            | 178 967             |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                                   | <b>(229 727)</b>     | <b>(684 168)</b>    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>   | <b>6 087 031</b>     | <b>6 771 199</b>    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>   | <b>5 857 304 \$</b>  | <b>6 087 031 \$</b> |
| <b>Parts rachetables émises et en circulation (note 5)</b>  |                      |                     |
| Aux 31 décembre 2023 et 2022  |                      |                     |
| Solde au début de la période  | 302 019              | 292 538             |
| Parts rachetables émises  | 20 367               | 73 195              |
| Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions  | 7 673                | 6 904               |
|   | 330 059              | 372 637             |
| Parts rachetables rachetées   | (70 799)             | (70 618)            |
| Solde à la fin de la période  | 259 260              | 302 019             |

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

En décembre 2023, le Fonds disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

|  | Total des pertes en capital nettes | Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2033 à 2043 |
|--|------------------------------------|--|
|  | 55 878                             | —  |

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 (note 1)

|  | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|--|------------------|------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>  |                  |                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions) | 860 296 \$       | (717 150) \$     |
| Ajustements au titre des éléments suivants :   |                  |                  |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie   | 2 494            | 1 139            |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés   | (178 189)        | 137 400          |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés   | (513 858)        | 724 962          |
| Achat de placements  | (4 058 098)      | (4 198 263)      |
| Produits de la vente de placements   | 4 939 292        | 4 042 688        |
| Marge  | 19 824           | (502)            |
| Intérêts à recevoir  | (160)            | (135)            |
| Dividendes à recevoir  | 1 112            | (2 587)          |
| Autres charges à payer et autres passifs   | 1                | —                |
|  | 1 072 714        | (12 448)         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>  |                  |                  |
| Montant reçu à l'émission de parts   | 448 806          | 1 400 657        |
| Montant payé au rachat de parts  | (1 531 271)      | (1 362 045)      |
| Distributions versées aux porteurs de parts  | (7 558)          | (6 173)          |
|  | (1 090 023)      | 32 439           |
| <b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>   | <b>(17 309)</b>  | <b>19 991</b>    |
| <b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>  | <b>(2 494)</b>   | <b>(1 139)</b>   |
| <b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>  | <b>61 807</b>    | <b>42 955</b>    |
| <b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>  | <b>42 004 \$</b> | <b>61 807 \$</b> |
| Intérêts reçus   | 5 958 \$         | 2 142 \$         |
| Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts   | 180 937 \$       | 166 388 \$       |

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023

| Titre  | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS CANADIENNES</b>                   |                  |                                     |                                       |                  |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd.            | 450 250          | 33 304                              | 47 167                                |                  |
| Thomson Reuters Corp.                        | 103 060          | 15 071                              | 19 966                                |                  |
|  |                  | 48 375                              | 67 133                                | 1,1 %            |
| <b>TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES</b>         |                  | <b>48 375</b>                       | <b>67 133</b>                         | <b>1,1 %</b>     |
| <b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>               |                  |                                     |                                       |                  |
| <b>Australie</b>                             |                  |                                     |                                       |                  |
| Ampol Ltd.                                   | 9 324            | 255                                 | 304                                   |                  |
| APA Group                                    | 50 129           | 400                                 | 387                                   |                  |
| Aristocrat Leisure Ltd.                      | 22 839           | 333                                 | 841                                   |                  |
| ASX Ltd.                                     | 7 575            | 326                                 | 431                                   |                  |
| Atlasian Corp. PLC                           | 125 290          | 34 341                              | 39 488                                |                  |
| Aurizon Holdings Ltd.                        | 72 022           | 318                                 | 247                                   |                  |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | 1 111 005        | 24 281                              | 26 010                                |                  |
| BHP Group Ltd.                               | 867 140          | 35 544                              | 39 255                                |                  |
| Bluescope Steel Ltd.                         | 570 214          | 10 792                              | 12 046                                |                  |
| Brambles Ltd.                                | 54 372           | 488                                 | 668                                   |                  |
| carsales.com Ltd.                            | 14 010           | 349                                 | 393                                   |                  |
| Cochlear Ltd.                                | 109 480          | 20 878                              | 29 513                                |                  |
| Coles Group Ltd.                             | 52 368           | 669                                 | 762                                   |                  |
| Commonwealth Bank of Australia               | 203 015          | 16 071                              | 20 503                                |                  |
| Computershare Ltd.                           | 21 261           | 304                                 | 469                                   |                  |
| CSL Ltd.                                     | 151 848          | 33 127                              | 39 225                                |                  |
| Dexus  | 42 084           | 409                                 | 291                                   |                  |
| Ebos Group Ltd.                              | 6 004            | 224                                 | 178                                   |                  |
| Endeavour Group Ltd.                         | 56 061           | 337                                 | 264                                   |                  |
| Fortescue Metals Group Ltd.                  | 303 925          | 4 637                               | 7 940                                 |                  |
| Goodman Group                                | 66 880           | 486                                 | 1 526                                 |                  |
| GPT Group                                    | 74 952           | 382                                 | 313                                   |                  |
| IDP Education Ltd.                           | 10 345           | 303                                 | 187                                   |                  |
| IGO Ltd.                                     | 26 667           | 372                                 | 218                                   |                  |
| Insurance Australia Group Ltd.               | 95 339           | 482                                 | 488                                   |                  |
| Lottery Corp. Ltd. (The)                     | 87 089           | 284                                 | 381                                   |                  |
| Macquarie Group Ltd.                         | 163 678          | 25 712                              | 27 150                                |                  |
| Medibank Private Ltd.                        | 107 758          | 252                                 | 347                                   |                  |
| Mineral Resources Ltd.                       | 6 874            | 316                                 | 434                                   |                  |
| Mirvac Group                                 | 154 392          | 336                                 | 291                                   |                  |
| National Australia Bank Ltd.                 | 417 686          | 11 060                              | 11 568                                |                  |
| Northern Star Resources Ltd.                 | 44 966           | 501                                 | 553                                   |                  |
| Orica Ltd.                                   | 17 823           | 335                                 | 257                                   |                  |
| Origin Energy Ltd.                           | 67 407           | 613                                 | 515                                   |                  |
| Pilbara Minerals Ltd.                        | 111 864          | 468                                 | 398                                   |                  |
| Qantas Airways Ltd.                          | 33 062           | 196                                 | 160                                   |                  |
| QBE Insurance Group Ltd.                     | 58 453           | 732                                 | 785                                   |                  |
| Ramsay Health Care Ltd.                      | 7 182            | 392                                 | 341                                   |                  |
| REA Group Ltd.                               | 2 068            | 178                                 | 338                                   |                  |
| Reece Australia Ltd.                         | 8 846            | 168                                 | 179                                   |                  |
| Rio Tinto Ltd.                               | 100 873          | 10 628                              | 12 377                                |                  |
| Santos Ltd.                                  | 127 077          | 858                                 | 876                                   |                  |
| Sccentre Group                               | 203 087          | 660                                 | 548                                   |                  |
| Seek Ltd.                                    | 13 938           | 243                                 | 336                                   |                  |
| Sonic Healthcare Ltd.                        | 693 407          | 22 799                              | 20 076                                |                  |
| South32 Ltd.                                 | 177 458          | 367                                 | 532                                   |                  |
| Stockland                                    | 93 404           | 406                                 | 375                                   |                  |
| Suncorp Group Ltd.                           | 49 702           | 545                                 | 624                                   |                  |
| Telstra Corp. Ltd.                           | 158 234          | 522                                 | 567                                   |                  |
| Transurban Group                             | 120 818          | 1 197                               | 1 496                                 |                  |
| Treasury Wine Estates Ltd.                   | 31 232           | 321                                 | 304                                   |                  |
| Vicinity Centres                             | 6 231 747        | 10 741                              | 11 470                                |                  |
| Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.      | 9 180            | 229                                 | 272                                   |                  |
| Wesfarmers Ltd.                              | 567 599          | 27 819                              | 29 248                                |                  |
| Westpac Banking Corp.                        | 137 302          | 3 541                               | 2 839                                 |                  |
| Wisetech Global Ltd.                         | 6 521            | 212                                 | 443                                   |                  |
| Woodside Energy Group Ltd.                   | 204 231          | 5 838                               | 5 715                                 |                  |
| Woolworths Group Ltd.                        | 210 745          | 7 300                               | 7 084                                 |                  |
|  |                  | 321 877                             | 360 826                               | 6,2 %            |
| <b><sup>2</sup>Autriche (note 10)</b>        |                  |                                     |                                       |                  |
| Erste Group Bank AG                          | 13 454           | 500                                 | 722                                   |                  |
| OMV AG                                       | 157 436          | 10 129                              | 9 152                                 |                  |
| Verbund AG                                   | 2 664            | 170                                 | 327                                   |                  |
| Voestalpine AG                               | 4 541            | 191                                 | 190                                   |                  |
|  |                  | 10 990                              | 10 391                                | 0,2 %            |
| <b><sup>2</sup>Belgique (note 10)</b>        |                  |                                     |                                       |                  |
| Ageas SA/NV                                  | 6 251            | 386                                 | 360                                   |                  |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV                   | 33 986           | 3 061                               | 2 907                                 |                  |

| Titre  | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| D'leteren Group                                | 841              | 171                                 | 218                                   |                  |
| Elia Group SA                                  | 1 150            | 186                                 | 191                                   |                  |
| Groupe Bruxelles Lambert SA                    | 3 445            | 353                                 | 359                                   |                  |
| KBC Group NV                                   | 108 304          | 8 344                               | 9 314                                 |                  |
| Lotus Bakeries NV                              | 16               | 171                                 | 193                                   |                  |
| Sofina SA                                      | 603              | 227                                 | 199                                   |                  |
| Solvay SA                                      | 72 202           | 7 768                               | 2 932                                 |                  |
| Syensqo SA                                     | 75 102           | 9 875                               | 10 355                                |                  |
| UCB SA   | 4 946            | 378                                 | 571                                   |                  |
| Umicore SA                                     | 8 195            | 278                                 | 299                                   |                  |
| Warehouses De Pauw SCA                         | 6 489            | 290                                 | 271                                   |                  |
|  |                  | 31 488                              | 28 169                                | 0,5 %            |
| <b>Bermudes</b>                                |                  |                                     |                                       |                  |
| Arch Capital Group Ltd.                        | 231 120          | 22 156                              | 22 745                                |                  |
|  |                  | 22 156                              | 22 745                                | 0,4 %            |
| <b>Chili</b>                                   |                  |                                     |                                       |                  |
| Antofagasta PLC                                | 15 429           | 222                                 | 437                                   |                  |
|  |                  | 222                                 | 437                                   | 0,0 %            |
| <b>Danemark</b>                                |                  |                                     |                                       |                  |
| A.P. Moller - Maersk AS, catégorie A           | 119              | 247                                 | 280                                   |                  |
| A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B           | 4 232            | 10 301                              | 10 094                                |                  |
| Carlsberg AS, série B                          | 3 853            | 396                                 | 641                                   |                  |
| Christian Hansen Holdings AS                   | 4 127            | 362                                 | 459                                   |                  |
| Coloplast AS, catégorie B                      | 5 346            | 505                                 | 809                                   |                  |
| Danske Bank AS                                 | 26 989           | 797                                 | 956                                   |                  |
| Demant AS                                      | 3 943            | 131                                 | 229                                   |                  |
| DSV AS   | 47 251           | 6 813                               | 11 001                                |                  |
| Genmab AS                                      | 2 585            | 660                                 | 1 092                                 |                  |
| Novo Nordisk AS, catégorie B                   | 1 185 713        | 59 592                              | 162 818                               |                  |
| Novozymes AS, catégorie B                      | 246 521          | 18 458                              | 17 957                                |                  |
| Orsted AS                                      | 7 402            | 520                                 | 544                                   |                  |
| Pandora AS                                     | 3 308            | 347                                 | 606                                   |                  |
| Rockwool International AS, catégorie B         | 360              | 158                                 | 139                                   |                  |
| Tryg AS  | 319 239          | 9 584                               | 9 206                                 |                  |
| Vestas Wind Systems AS                         | 437 282          | 22 145                              | 18 334                                |                  |
|  |                  | 131 016                             | 235 165                               | 4,0 %            |
| <b><sup>2</sup>Finlande (note 10)</b>          |                  |                                     |                                       |                  |
| Elisa OYJ                                      | 133 470          | 9 125                               | 8 176                                 |                  |
| Fortum OYJ                                     | 17 554           | 407                                 | 336                                   |                  |
| Kesko OYJ, série B                             | 405 635          | 10 702                              | 10 655                                |                  |
| Kone OYJ, catégorie B                          | 13 299           | 603                                 | 881                                   |                  |
| Metso Outotec OYJ                              | 25 949           | 377                                 | 349                                   |                  |
| Neste OYJ                                      | 110 363          | 4 677                               | 5 198                                 |                  |
| Nokia OYJ                                      | 211 571          | 2 275                               | 955                                   |                  |
| Nordea Bank ABP                                | 125 274          | 1 908                               | 2 061                                 |                  |
| Orion OYJ, catégorie B                         | 4 214            | 188                                 | 242                                   |                  |
| Sampo OYJ                                      | 17 663           | 776                                 | 1 025                                 |                  |
| Stora Enso OYJ, série R                        | 22 764           | 298                                 | 418                                   |                  |
| UPM-Kymmene OYJ                                | 20 884           | 517                                 | 1 044                                 |                  |
| Wartsila OYJ Abp                               | 18 522           | 281                                 | 357                                   |                  |
|  |                  | 32 134                              | 31 697                                | 0,5 %            |
| <b><sup>2</sup>France (note 10)</b>            |                  |                                     |                                       |                  |
| Accor SA                                       | 7 772            | 401                                 | 394                                   |                  |
| Aéroports de Paris                             | 1 355            | 216                                 | 233                                   |                  |
| Air Liquide SA                                 | 274 565          | 48 370                              | 70 833                                |                  |
| Airbus SE                                      | 193 398          | 28 505                              | 39 589                                |                  |
| Alstom SA                                      | 11 278           | 541                                 | 202                                   |                  |
| Amundi SA                                      | 2 402            | 231                                 | 217                                   |                  |
| Arkema   | 2 349            | 275                                 | 355                                   |                  |
| AXA SA   | 70 587           | 2 059                               | 3 054                                 |                  |
| bioMérieux                                     | 1 621            | 216                                 | 239                                   |                  |
| BNP Paribas SA                                 | 293 810          | 21 469                              | 27 036                                |                  |
| Bolloré SE                                     | 28 868           | 178                                 | 239                                   |                  |
| Bouygues SA                                    | 7 463            | 333                                 | 373                                   |                  |
| Bureau Veritas SA                              | 11 540           | 352                                 | 387                                   |                  |
| Capgemini SE                                   | 46 440           | 7 783                               | 12 860                                |                  |
| Carrefour SA                                   | 22 537           | 917                                 | 547                                   |                  |
| Compagnie de Saint-Gobain SA                   | 183 510          | 14 546                              | 17 932                                |                  |
| Compagnie Générale des Établissements Michelin | 323 313          | 13 820                              | 15 391                                |                  |
| Covivio  | 1 983            | 222                                 | 141                                   |                  |
| Crédit Agricole SA                             | 686 022          | 12 371                              | 12 923                                |                  |
| Danone   | 25 193           | 1 933                               | 2 166                                 |                  |
| Dassault Aviation SA                           | 791              | 130                                 | 208                                   |                  |
| Dassault Systèmes SE                           | 26 146           | 498                                 | 1 696                                 |                  |
| Edenred  | 9 766            | 380                                 | 774                                   |                  |

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

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

| Titre   | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net | Titre                                  | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|---|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Eiffage SA  | 87 068           | 11 549                              | 12 385                                |                  | Muenchener Rueckversicherungs-         |                  |                                     |                                       |                  |
| Engie   | 233 129          | 5 621                               | 5 442                                 |                  | Gesellschaft AG, actions nominatives   | 5 340            | 1 339                               | 2 935                                 |                  |
| EssilorLuxottica SA                                     | 40 840           | 7 230                               | 10 866                                |                  | Nemetschek SE                          | 2 260            | 233                                 | 259                                   |                  |
| Eurazeo SE  | 1 705            | 119                                 | 180                                   |                  | Porsche AG, actions privilégiées       | 5 991            | 549                                 | 406                                   |                  |
| Gecina SA   | 1 798            | 300                                 | 290                                   |                  | Puma SE                                | 4 131            | 295                                 | 305                                   |                  |
| Getlink SE  | 13 988           | 212                                 | 339                                   |                  | Rational AG                            | 200              | 224                                 | 205                                   |                  |
| Hermes International                                    | 1 239            | 923                                 | 3 490                                 |                  | Rheinmetall AG                         | 1 705            | 444                                 | 717                                   |                  |
| Ipsen SA  | 60 173           | 9 297                               | 9 511                                 |                  | RWE AG                                 | 24 739           | 1 147                               | 1 492                                 |                  |
| Kering  | 2 912            | 928                                 | 1 709                                 |                  | SAP SE                                 | 307 897          | 43 086                              | 62 797                                |                  |
| Klépierre SA  | 8 418            | 390                                 | 305                                   |                  | Sartorius AG                           | 1 026            | 230                                 | 499                                   |                  |
| La Française des Jeux SAEM                              | 4 110            | 207                                 | 198                                   |                  | Scout24 SE                             | 2 934            | 296                                 | 275                                   |                  |
| Legend SA   | 10 372           | 642                                 | 1 431                                 |                  | Siemens AG, actions nominatives        | 139 470          | 24 682                              | 34 671                                |                  |
| L'Oréal SA  | 146 127          | 66 096                              | 96 522                                |                  | Siemens Energy AG                      | 20 329           | 612                                 | 356                                   |                  |
| LMVM Moët Hennessy Louis Vuitton SE                     | 106 520          | 62 820                              | 114 685                               |                  | Siemens Healthineers AG                | 121 323          | 8 196                               | 9 333                                 |                  |
| Orange SA   | 307 955          | 5 358                               | 4 651                                 |                  | Symrise AG                             | 145 809          | 21 072                              | 21 232                                |                  |
| Pernod-Ricard SA  | 129 626          | 30 996                              | 30 354                                |                  | Talanx AG                              | 2 527            | 193                                 | 239                                   |                  |
| Publicis Groupe   | 114 117          | 9 704                               | 14 049                                |                  | Volkswagen AG                          | 1 155            | 242                                 | 200                                   |                  |
| Rémy Cointreau SA                                       | 908              | 142                                 | 153                                   |                  | Volkswagen AG, actions privilégiées    | 8 068            | 1 541                               | 1 318                                 |                  |
| Renault SA  | 7 521            | 601                                 | 408                                   |                  | Vonovia SE                             | 28 687           | 1 454                               | 1 194                                 |                  |
| Safran SA   | 195 696          | 39 951                              | 45 719                                |                  | Wacker Chemie AG                       | 714              | 129                                 | 119                                   |                  |
| Sanofi SA   | 392 196          | 49 556                              | 51 642                                |                  | Zalando SE                             | 8 772            | 711                                 | 275                                   |                  |
| Sartorius Stedim Biotech                                | 1 082            | 285                                 | 380                                   |                  |  |                  | 359 481                             | 405 984                               | 6,9 %            |
| Schneider Electric SE                                   | 235 752          | 38 314                              | 62 885                                |                  | <b><sup>3</sup>Hong Kong (note 10)</b> |                  |                                     |                                       |                  |
| SEB SA  | 974              | 158                                 | 162                                   |                  | AIA Group Ltd.                         | 3 843 192        | 46 189                              | 44 319                                |                  |
| Société Générale SA                                     | 28 903           | 1 684                               | 1 019                                 |                  | BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.          | 144 791          | 531                                 | 521                                   |                  |
| Sodexo Alliance SA                                      | 3 462            | 342                                 | 505                                   |                  | Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.        | 67 364           | 314                                 | 167                                   |                  |
| Teleperformance   | 16 537           | 5 000                               | 3 208                                 |                  | China Mengniu Dairy Co. Ltd.           | 1 363 223        | 6 979                               | 4 866                                 |                  |
| Thales SA   | 4 112            | 337                                 | 807                                   |                  | CK Asset Holdings Ltd.                 | 76 415           | 802                                 | 508                                   |                  |
| TotalEnergies SE  | 514 013          | 32 745                              | 46 314                                |                  | CK Hutchison Holdings Ltd.             | 104 903          | 1 997                               | 747                                   |                  |
| Unibail-Rodamco-Westfield                               | 4 624            | 1 049                               | 453                                   |                  | CK Infrastructure Holdings Ltd.        | 24 647           | 202                                 | 181                                   |                  |
| Veolia Environnement SA                                 | 211 445          | 8 354                               | 8 855                                 |                  | CLP Holdings Ltd.                      | 64 255           | 616                                 | 704                                   |                  |
| Vinci SA  | 173 709          | 23 278                              | 28 966                                |                  | ESR Cayman Ltd.                        | 85 237           | 302                                 | 156                                   |                  |
| Vivendi SE  | 26 194           | 847                                 | 372                                   |                  | Futu Holdings Ltd., CAAÉ               | 2 161            | 320                                 | 156                                   |                  |
| Worldline SA  | 9 410            | 947                                 | 217                                   |                  | Galaxy Entertainment Group Ltd.        | 85 564           | 490                                 | 635                                   |                  |
|   |                  | 571 728                             | 766 261                               | 13,1 %           | Hang Lung Properties Ltd.              | 70 418           | 220                                 | 130                                   |                  |
| <b><sup>2</sup>Allemagne (note 10)</b>                  |                  |                                     |                                       |                  | Hang Seng Bank Ltd.                    | 29 922           | 574                                 | 463                                   |                  |
| Adidas AG   | 6 338            | 850                                 | 1 707                                 |                  | Henderson Land Development Co. Ltd.    | 56 829           | 236                                 | 232                                   |                  |
| Allianz SE, actions nominatives                         | 95 997           | 28 714                              | 33 993                                |                  | HKT Trust and HKT Ltd.                 | 148 288          | 249                                 | 235                                   |                  |
| BASF SE   | 151 858          | 14 143                              | 10 835                                |                  | Hong Kong & China Gas Co. Ltd.         | 438 069          | 551                                 | 445                                   |                  |
| Bayer AG, actions nominatives                           | 174 509          | 14 067                              | 8 580                                 |                  | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.    | 47 127           | 1 210                               | 2 142                                 |                  |
| Bayerische Motoren Werke (BMW) AG                       | 118 557          | 14 362                              | 17 480                                |                  | Hongkong Land Holdings Ltd.            | 43 192           | 339                                 | 199                                   |                  |
| Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées | 2 309            | 234                                 | 304                                   |                  | Jardine Matheson Holdings Ltd.         | 6 236            | 475                                 | 340                                   |                  |
| Bechtle AG  | 3 205            | 287                                 | 213                                   |                  | Link REIT                              | 1 787 495        | 11 846                              | 13 299                                |                  |
| Beiersdorf AG   | 3 945            | 396                                 | 783                                   |                  | MTR Corp. Ltd.                         | 60 816           | 296                                 | 313                                   |                  |
| Brenntag SE   | 39 138           | 3 737                               | 4 766                                 |                  | New World Development Co. Ltd.         | 59 082           | 349                                 | 121                                   |                  |
| Carl Zeiss Meditec AG                                   | 1 575            | 231                                 | 227                                   |                  | Power Assets Holdings Ltd.             | 54 200           | 451                                 | 416                                   |                  |
| Commerzbank AG  | 41 248           | 829                                 | 650                                   |                  | Sino Land Co. Ltd.                     | 143 886          | 252                                 | 207                                   |                  |
| Continental AG  | 4 304            | 667                                 | 484                                   |                  | SITC International Holdings Co. Ltd.   | 3 473 987        | 11 603                              | 7 945                                 |                  |
| Covestro AG   | 7 568            | 600                                 | 584                                   |                  | Sun Hung Kai Properties Ltd.           | 56 692           | 913                                 | 813                                   |                  |
| Daimler Truck Holding AG                                | 20 929           | 870                                 | 1 042                                 |                  | Swire Pacific Ltd., catégorie A        | 791 884          | 7 998                               | 8 887                                 |                  |
| Delivery Hero SE  | 6 884            | 572                                 | 251                                   |                  | Swire Properties Ltd.                  | 45 780           | 148                                 | 123                                   |                  |
| Deutsche Bank AG, actions nominatives                   | 299 109          | 6 343                               | 5 410                                 |                  | Technronic Industries Co. Ltd.         | 257 018          | 5 192                               | 4 058                                 |                  |
| Deutsche Boerse AG                                      | 54 165           | 10 829                              | 14 780                                |                  | WH Group Ltd.                          | 326 309          | 331                                 | 279                                   |                  |
| Deutsche Lufthansa AG, actions nominatives              | 23 410           | 323                                 | 276                                   |                  | Wharf (Holdings) Ltd. (The)            | 41 850           | 148                                 | 179                                   |                  |
| Deutsche Post AG, actions nominatives                   | 469 930          | 35 301                              | 30 820                                |                  | Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.  | 65 340           | 410                                 | 293                                   |                  |
| Deutsche Telekom AG, actions nominatives                | 1 455 488        | 42 274                              | 46 370                                |                  | Xinyi Glass Holdings Co. Ltd.          | 65 898           | 188                                 | 98                                    |                  |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG                             | 4 455            | 560                                 | 520                                   |                  |  |                  | 102 721                             | 94 177                                | 1,6 %            |
| E.ON SE   | 87 846           | 1 746                               | 1 564                                 |                  | <b>Inde</b>                            |                  |                                     |                                       |                  |
| Evonik Industries AG                                    | 9 116            | 352                                 | 247                                   |                  | HDFC Bank Ltd.                         | 242 740          | 6 561                               | 6 586                                 |                  |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA                    | 8 037            | 581                                 | 445                                   |                  | HDFC Bank Ltd., CAAÉ                   | 78 877           | 7 019                               | 7 014                                 |                  |
| Fresenius SE & Co. KGaA                                 | 16 528           | 850                                 | 679                                   |                  | ICICI Bank Ltd., CAAÉ                  | 737 040          | 22 249                              | 23 282                                |                  |
| GEA Group AG  | 6 405            | 240                                 | 353                                   |                  | Tata Consultancy Services Ltd.         | 126 580          | 6 718                               | 7 639                                 |                  |
| Hannover Rueckversicherungs SE                          | 2 359            | 266                                 | 747                                   |                  |  |                  | 42 547                              | 44 521                                | 0,8 %            |
| HeidelbergCement AG                                     | 124 965          | 12 761                              | 14 801                                |                  | <b>Indonésie</b>                       |                  |                                     |                                       |                  |
| HelloFresh SE   | 6 083            | 409                                 | 127                                   |                  | PT Bank Central Asia TBK               | 7 882 722        | 5 647                               | 6 379                                 |                  |
| Henkel AG & Co. KGaA                                    | 4 066            | 316                                 | 387                                   |                  | PT Telkom Indonesia (Persero) TBK      | 18 686 179       | 6 287                               | 6 352                                 |                  |
| Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées              | 6 622            | 651                                 | 706                                   |                  |  |                  | 11 934                              | 12 731                                | 0,2 %            |
| Infineon Technologies AG                                | 549 503          | 23 536                              | 30 408                                |                  | <b><sup>2</sup>Irlande (note 10)</b>   |                  |                                     |                                       |                  |
| Knorr-Bremse AG   | 2 838            | 425                                 | 243                                   |                  | Accenture PLC, catégorie A             | 47 050           | 11 280                              | 21 877                                |                  |
| LEG Immobilien SE                                       | 2 900            | 458                                 | 336                                   |                  | AIB Group PLC                          | 61 478           | 306                                 | 349                                   |                  |
| Mercedes-Benz Group AG                                  | 304 095          | 25 889                              | 27 802                                |                  | Aon PLC                                | 72 130           | 22 031                              | 27 815                                |                  |
| Merck KGaA  | 36 195           | 7 601                               | 7 636                                 |                  | Bank of Ireland Group PLC              | 41 343           | 458                                 | 497                                   |                  |
| MTU Aero Engines Holding AG                             | 2 106            | 536                                 | 601                                   |                  | CRH PLC                                | 27 684           | 2 002                               | 2 525                                 |                  |
|   |                  |                                     |                                       |                  | DCC PLC                                | 107 297          | 10 430                              | 10 461                                |                  |
|   |                  |                                     |                                       |                  | Experian PLC                           | 423 569          | 13 129                              | 22 896                                |                  |
|   |                  |                                     |                                       |                  | Flutter Entertainments PLC             | 6 912            | 1 313                               | 1 616                                 |                  |
|   |                  |                                     |                                       |                  | ICON PLC                               | 109 180          | 26 560                              | 40 952                                |                  |

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

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

| Titre  | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| James Hardie Industries PLC, CAAÉ              | 17 221           | 238                                 | 880                                   |                  |
| Kerry Group PLC, catégorie A                   | 71 117           | 9 340                               | 8 183                                 |                  |
| Kingspan Group PLC                             | 6 053            | 366                                 | 693                                   |                  |
| Smurfit Kappa Group PLC                        | 10 187           | 489                                 | 535                                   |                  |
| STERIS PLC                                     | 77 310           | 17 256                              | 22 521                                |                  |
|  |                  | 115 198                             | 161 800                               | 2,8 %            |
| <b>Israël</b>                                  |                  |                                     |                                       |                  |
| Azrieli Group Ltd.                             | 1 661            | 111                                 | 142                                   |                  |
| Bank Hapoalim B.M.                             | 49 708           | 400                                 | 592                                   |                  |
| Bank Leumi Le Israel                           | 59 637           | 365                                 | 636                                   |                  |
| Check Point Software Technologies Ltd.         | 3 662            | 436                                 | 741                                   |                  |
| CyberArk Software Ltd.                         | 1 634            | 285                                 | 474                                   |                  |
| Elibit Systems Ltd.                            | 1 044            | 166                                 | 294                                   |                  |
| Global-e Online Ltd.                           | 3 535            | 189                                 | 186                                   |                  |
| ICL Group Ltd.                                 | 30 271           | 246                                 | 202                                   |                  |
| Israel Discount Bank, catégorie A              | 1 440 060        | 10 164                              | 9 554                                 |                  |
| Mizrahi Tefahot Bank Ltd.                      | 192 830          | 9 227                               | 9 891                                 |                  |
| Monday.com Ltd.                                | 1 038            | 253                                 | 258                                   |                  |
| NICE Ltd.                                      | 2 478            | 253                                 | 653                                   |                  |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAÉ      | 43 857           | 1 688                               | 607                                   |                  |
| Wix.com Ltd.                                   | 2 125            | 323                                 | 346                                   |                  |
|  |                  | 24 106                              | 24 576                                | 0,4 %            |
| <b>Italie (note 10)</b>                        |                  |                                     |                                       |                  |
| Amplifon SPA                                   | 4 872            | 246                                 | 224                                   |                  |
| Assicurazioni Generali SPA                     | 574 114          | 15 872                              | 16 072                                |                  |
| Banco BPM SPA                                  | 47 427           | 356                                 | 333                                   |                  |
| Davide Campari-Milano NV                       | 20 453           | 219                                 | 306                                   |                  |
| DiaSorin                                       | 886              | 240                                 | 121                                   |                  |
| Enel SPA                                       | 2 091 987        | 19 913                              | 20 623                                |                  |
| Eni SPA  | 92 464           | 2 104                               | 2 078                                 |                  |
| Ferrari NV                                     | 167 221          | 39 778                              | 74 806                                |                  |
| FincoBank Banca Fineco SPA                     | 23 893           | 403                                 | 476                                   |                  |
| Infrastrutture Wireless Italiane SPA           | 13 149           | 193                                 | 221                                   |                  |
| Intesa Sanpaolo SPA                            | 608 058          | 2 066                               | 2 358                                 |                  |
| Leonardo-Finmeccanica SPA                      | 15 834           | 330                                 | 347                                   |                  |
| Mediobanca SPA                                 | 739 639          | 11 747                              | 12 145                                |                  |
| Moncler SPA                                    | 8 059            | 456                                 | 657                                   |                  |
| Nexi SPA                                       | 23 107           | 434                                 | 251                                   |                  |
| Poste Italiane SPA                             | 839 272          | 13 965                              | 12 641                                |                  |
| Prisma SPA                                     | 10 275           | 325                                 | 621                                   |                  |
| Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA | 4 091            | 213                                 | 292                                   |                  |
| Snam SPA                                       | 78 901           | 473                                 | 538                                   |                  |
| Telecom Italia SPA                             | 389 873          | 534                                 | 168                                   |                  |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA           | 55 052           | 323                                 | 608                                   |                  |
| UniCredit SPA                                  | 195 288          | 5 647                               | 7 046                                 |                  |
|  |                  | 115 837                             | 152 932                               | 2,6 %            |
| <b>Japon</b>                                   |                  |                                     |                                       |                  |
| Advantest Corp.                                | 445 777          | 19 393                              | 19 903                                |                  |
| AEON CO. LTD.                                  | 25 588           | 468                                 | 757                                   |                  |
| AGC Inc.                                       | 7 565            | 331                                 | 372                                   |                  |
| Aisin Corp.                                    | 5 765            | 225                                 | 266                                   |                  |
| Ajinomoto Co. Inc.                             | 17 342           | 340                                 | 885                                   |                  |
| ANA Holdings Inc.                              | 436 958          | 12 401                              | 12 544                                |                  |
| Asahi Group Holdings Ltd.                      | 18 846           | 638                                 | 930                                   |                  |
| ASAHI INTECC CO. LTD.                          | 8 503            | 251                                 | 228                                   |                  |
| Asahi Kasei Corp.                              | 49 087           | 418                                 | 480                                   |                  |
| Astellas Pharma Inc.                           | 70 808           | 1 057                               | 1 116                                 |                  |
| Azbil Corp.                                    | 4 498            | 257                                 | 197                                   |                  |
| Bandai Namco Holdings Inc.                     | 23 453           | 251                                 | 621                                   |                  |
| Baycurrent Consulting Inc.                     | 5 168            | 276                                 | 240                                   |                  |
| Bridgestone Corp.                              | 224 737          | 11 331                              | 12 299                                |                  |
| Brother Industries Ltd.                        | 501 901          | 11 926                              | 10 591                                |                  |
| Canon Inc.                                     | 178 080          | 6 204                               | 6 053                                 |                  |
| Capcom Co. Ltd.                                | 6 778            | 252                                 | 290                                   |                  |
| Central Japan Railway Co.                      | 28 211           | 799                                 | 949                                   |                  |
| Chiba Bank Ltd. (The)                          | 20 741           | 143                                 | 198                                   |                  |
| Chubu Electric Power Co. Inc.                  | 25 209           | 462                                 | 431                                   |                  |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.                 | 26 279           | 407                                 | 1 315                                 |                  |
| Concordia Financial Group Ltd.                 | 41 469           | 240                                 | 250                                   |                  |
| Dai Nippon Printing Co. Ltd.                   | 8 022            | 217                                 | 314                                   |                  |
| Daifuku Co. Ltd.                               | 11 889           | 274                                 | 318                                   |                  |
| Dai-ichi Life Holdings Inc.                    | 36 795           | 653                                 | 1 034                                 |                  |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd.                        | 1 068 393        | 37 507                              | 38 757                                |                  |
| Daikin Industries Ltd.                         | 154 673          | 34 018                              | 33 247                                |                  |
| Daito Trust Construction Co. Ltd.              | 82 292           | 12 361                              | 12 621                                |                  |

| Titre                                    | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Daiwa House Industry Co. Ltd.            | 414 456          | 16 583                              | 16 602                                |                  |
| Daiwa House REIT Investment Corp.        | 90               | 296                                 | 213                                   |                  |
| Daiwa Securities Group Inc.              | 52 196           | 445                                 | 464                                   |                  |
| DENSO Corp.                              | 67 827           | 803                                 | 1 349                                 |                  |
| Dentsu Group Inc.                        | 7 929            | 310                                 | 269                                   |                  |
| Disco Corp.                              | 3 603            | 325                                 | 1 179                                 |                  |
| East Japan Railway Co.                   | 11 830           | 979                                 | 902                                   |                  |
| Eisai Co. Ltd.                           | 9 864            | 546                                 | 651                                   |                  |
| ENEOS Holdings Inc.                      | 112 735          | 657                                 | 592                                   |                  |
| FANUC Corp.                              | 919 785          | 45 992                              | 35 770                                |                  |
| Fast Retailing Co. Ltd.                  | 60 209           | 20 345                              | 19 728                                |                  |
| Fuji Electric Co. Ltd.                   | 4 965            | 166                                 | 282                                   |                  |
| Fujifilm Holdings Corp.                  | 14 601           | 620                                 | 1 159                                 |                  |
| Fujitsu Ltd.                             | 6 889            | 621                                 | 1 374                                 |                  |
| GLP J-REIT                               | 2 814            | 5 307                               | 3 712                                 |                  |
| GMO Payment Gateway Inc.                 | 223 821          | 27 924                              | 20 554                                |                  |
| Hamamatsu Photonics K.K.                 | 76 033           | 4 892                               | 4 133                                 |                  |
| Hankyu Hanshin Holdings Inc.             | 8 954            | 320                                 | 377                                   |                  |
| Hikari Tsushin Inc.                      | 794              | 123                                 | 174                                   |                  |
| Hirose Electric Co. Ltd.                 | 1 205            | 153                                 | 180                                   |                  |
| Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.  | 4 208            | 116                                 | 147                                   |                  |
| Hitachi Ltd.                             | 120 610          | 7 850                               | 11 495                                |                  |
| Honda Motor Co. Ltd.                     | 818 690          | 11 965                              | 11 190                                |                  |
| HOSHIZAKI CORP.                          | 4 251            | 233                                 | 206                                   |                  |
| Hoya Corp.                               | 73 163           | 6 773                               | 12 073                                |                  |
| Hulic Co. Ltd.                           | 888 795          | 10 940                              | 12 302                                |                  |
| Ibiden Co. Ltd.                          | 4 409            | 263                                 | 322                                   |                  |
| Idemitsu Kosan Co. Ltd.                  | 37 875           | 256                                 | 273                                   |                  |
| Iida Group Holdings Co. Ltd.             | 6 046            | 149                                 | 120                                   |                  |
| Impex Corp.                              | 544 746          | 11 113                              | 9 659                                 |                  |
| Isuzu Motors Ltd.                        | 648 467          | 10 646                              | 11 015                                |                  |
| ITOCHU Corp.                             | 205 871          | 9 386                               | 11 113                                |                  |
| Japan Airlines Co. Ltd.                  | 5 644            | 171                                 | 147                                   |                  |
| Japan Exchange Group Inc.                | 19 648           | 318                                 | 549                                   |                  |
| Japan Metropolitan Fund Investment Corp. | 273              | 309                                 | 261                                   |                  |
| Japan Post Bank Co. Ltd.                 | 56 619           | 642                                 | 763                                   |                  |
| Japan Post Holdings Co. Ltd.             | 81 254           | 1 035                               | 961                                   |                  |
| Japan Post Insurance Co. Ltd.            | 485 732          | 11 104                              | 11 425                                |                  |
| Japan Real Estate Investment Corp.       | 50               | 311                                 | 274                                   |                  |
| Japan Tobacco Inc.                       | 548 934          | 14 537                              | 18 784                                |                  |
| JFE Holdings Inc.                        | 22 517           | 524                                 | 462                                   |                  |
| JSR Corp.                                | 6 931            | 181                                 | 261                                   |                  |
| Kajima Corp.                             | 16 548           | 189                                 | 366                                   |                  |
| Kansai Electric Power Co. Inc.           | 27 548           | 450                                 | 484                                   |                  |
| Kao Corp.                                | 18 230           | 846                                 | 993                                   |                  |
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.               | 138 481          | 4 295                               | 7 853                                 |                  |
| KDDI Corp.                               | 812 802          | 33 464                              | 34 161                                |                  |
| Keisei Electric Railway Co. Ltd.         | 5 060            | 129                                 | 316                                   |                  |
| Kenedit Realty Investment Corp.          | 162              | 238                                 | 244                                   |                  |
| Keyence Corp.                            | 111 790          | 41 927                              | 65 081                                |                  |
| Kikkoman Corp.                           | 5 310            | 164                                 | 430                                   |                  |
| Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.         | 7 087            | 303                                 | 298                                   |                  |
| Kirin Holdings Co. Ltd.                  | 30 399           | 535                                 | 590                                   |                  |
| KOBE BUSSAN CO. LTD.                     | 5 888            | 221                                 | 230                                   |                  |
| KOEI TECMO HOLDINGS CO. LTD.             | 4 660            | 120                                 | 70                                    |                  |
| Koito Manufacturing Co. Ltd.             | 7 594            | 166                                 | 156                                   |                  |
| Komatsu Ltd.                             | 393 915          | 12 523                              | 13 583                                |                  |
| Konami Holdings Corp.                    | 3 930            | 189                                 | 272                                   |                  |
| KOSE Corp.                               | 1 304            | 171                                 | 129                                   |                  |
| Kubota Corp.                             | 39 281           | 532                                 | 781                                   |                  |
| Kurita Water Industries Ltd.             | 145 202          | 6 686                               | 7 505                                 |                  |
| Kyocera Corp.                            | 50 236           | 741                                 | 969                                   |                  |
| Kyowa Kirin Co. Ltd.                     | 10 565           | 218                                 | 235                                   |                  |
| Lasertec Corp.                           | 2 952            | 404                                 | 1 027                                 |                  |
| M3 Inc.                                  | 17 268           | 275                                 | 378                                   |                  |
| Makita Corp.                             | 8 765            | 242                                 | 319                                   |                  |
| Marubeni Corp.                           | 56 038           | 427                                 | 1 169                                 |                  |
| MatsukiyoCocokara & Co.                  | 13 426           | 285                                 | 314                                   |                  |
| Mazda Motor Corp.                        | 579 596          | 7 115                               | 8 209                                 |                  |
| McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.     | 3 381            | 157                                 | 194                                   |                  |
| Meiji Holdings Co. Ltd.                  | 9 186            | 251                                 | 289                                   |                  |
| MinebeaMitsumi Inc.                      | 14 204           | 244                                 | 385                                   |                  |
| MISUMI Group Inc.                        | 11 141           | 291                                 | 249                                   |                  |
| Mitsubishi Chemical Holdings Corp.       | 50 097           | 334                                 | 406                                   |                  |
| Mitsubishi Corp.                         | 580 521          | 9 215                               | 12 253                                |                  |
| Mitsubishi Electric Corp.                | 75 613           | 903                                 | 1 417                                 |                  |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd.               | 836 672          | 13 802                              | 15 197                                |                  |

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

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

| Titre                                    | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net | Titre                                   | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|---|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Mitsubishi HC Capital Inc.               | 31 568           | 219                                 | 280                                   |                  | Subaru Corp.                            | 491 995          | 11 982                              | 11 891                                |                  |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd.         | 12 540           | 686                                 | 967                                   |                  | SUMCO Corp.                             | 13 701           | 354                                 | 272                                   |                  |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.      | 2 610 476        | 20 044                              | 29 686                                |                  | Sumitomo Chemical Co. Ltd.              | 55 091           | 293                                 | 177                                   |                  |
| Mitsui & Co. Ltd.                        | 136 713          | 4 410                               | 6 787                                 |                  | Sumitomo Corp.                          | 40 678           | 596                                 | 1 173                                 |                  |
| Mitsui Chemicals Inc.                    | 6 680            | 163                                 | 262                                   |                  | Sumitomo Electric Industries Ltd.       | 27 958           | 428                                 | 470                                   |                  |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd.                  | 34 825           | 918                                 | 1 128                                 |                  | Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.          | 9 672            | 314                                 | 381                                   |                  |
| Mitsui O.S.K. Lines Ltd.                 | 13 460           | 461                                 | 570                                   |                  | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.    | 244 905          | 10 263                              | 15 791                                |                  |
| Mizuho Financial Group Inc.              | 94 387           | 2 308                               | 2 133                                 |                  | Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.     | 25 638           | 607                                 | 651                                   |                  |
| Monotaro Co. Ltd.                        | 9 809            | 177                                 | 141                                   |                  | Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.  | 11 177           | 384                                 | 439                                   |                  |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc.      | 309 142          | 16 028                              | 16 106                                |                  | Suntory Beverage & Food Ltd.            | 5 440            | 244                                 | 237                                   |                  |
| Murata Manufacturing Co. Ltd.            | 376 144          | 9 302                               | 10 532                                |                  | Suzuki Motor Corp.                      | 14 413           | 485                                 | 814                                   |                  |
| NEC Corp.                                | 9 608            | 558                                 | 752                                   |                  | Sysmex Corp.                            | 114 283          | 14 411                              | 8 418                                 |                  |
| Nexon Co. Ltd.                           | 13 388           | 183                                 | 323                                   |                  | T&D Holdings Inc.                       | 19 589           | 371                                 | 412                                   |                  |
| Nidec Corp.                              | 273 653          | 32 229                              | 14 616                                |                  | Taisei Corp.                            | 6 648            | 187                                 | 301                                   |                  |
| Nintendo Co. Ltd.                        | 362 973          | 25 680                              | 25 026                                |                  | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.          | 682 464          | 34 416                              | 25 934                                |                  |
| Nippon Building Fund Inc.                | 60               | 362                                 | 344                                   |                  | TDK Corp.                               | 15 212           | 404                                 | 956                                   |                  |
| Nippon Express Holdings Inc.             | 151 094          | 12 064                              | 11 360                                |                  | Terumo Corp.                            | 26 329           | 528                                 | 1 141                                 |                  |
| Nippon Paint Holdings Co. Ltd.           | 37 101           | 251                                 | 397                                   |                  | TIS Inc.                                | 8 608            | 253                                 | 251                                   |                  |
| Nippon Prologis REIT Inc.                | 89               | 239                                 | 227                                   |                  | Tobu Railway Co.                        | 7 389            | 221                                 | 263                                   |                  |
| Nippon Sanso Holdings Corp.              | 6 778            | 129                                 | 240                                   |                  | Toho Co. Ltd.                           | 4 378            | 140                                 | 196                                   |                  |
| Nippon Steel Corp.                       | 460 663          | 14 812                              | 13 944                                |                  | Tokio Marine Holdings Inc.              | 1 165 054        | 25 773                              | 38 441                                |                  |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp.       | 1 169 194        | 940                                 | 1 892                                 |                  | Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.  | 59 735           | 633                                 | 414                                   |                  |
| Nippon Yusen Kabushiki Kaisha            | 286 022          | 8 775                               | 11 705                                |                  | Tokyo Electron Ltd.                     | 69 562           | 9 941                               | 16 383                                |                  |
| Nissan Chemical Corp.                    | 4 923            | 247                                 | 254                                   |                  | Tokyo Gas Co. Ltd.                      | 14 439           | 380                                 | 439                                   |                  |
| Nissan Motor Co. Ltd.                    | 90 831           | 909                                 | 471                                   |                  | Tokyo Corp.                             | 19 560           | 280                                 | 316                                   |                  |
| NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD.           | 7 845            | 169                                 | 363                                   |                  | Toppan Inc.                             | 9 646            | 198                                 | 356                                   |                  |
| Nitori Holdings Co. Ltd.                 | 3 134            | 280                                 | 558                                   |                  | Toray Industries Inc.                   | 54 261           | 399                                 | 372                                   |                  |
| Nitto Denko Corp.                        | 5 617            | 366                                 | 555                                   |                  | Toshiba Corp.                           | 3 391            | 155                                 | 147                                   |                  |
| NOF CORP.                                | 121 592          | 7 664                               | 7 993                                 |                  | Tosoh Corp.                             | 10 176           | 211                                 | 172                                   |                  |
| Nomura Holdings Inc.                     | 117 593          | 1 008                               | 702                                   |                  | Toto Ltd.                               | 5 193            | 194                                 | 181                                   |                  |
| Nomura Real Estate Holdings Inc.         | 4 300            | 119                                 | 150                                   |                  | Toyota Industries Corp.                 | 5 738            | 277                                 | 618                                   |                  |
| Nomura Real Estate Master Fund Inc.      | 166              | 319                                 | 257                                   |                  | Toyota Motor Corp.                      | 1 601 442        | 29 622                              | 38 883                                |                  |
| Nomura Research Institute Ltd.           | 15 111           | 232                                 | 582                                   |                  | Toyota Tsusho Corp.                     | 166 059          | 10 587                              | 12 912                                |                  |
| NTT Data Corp.                           | 24 694           | 266                                 | 463                                   |                  | Trend Micro Inc.                        | 5 235            | 254                                 | 370                                   |                  |
| Obayashi Corp.                           | 25 408           | 211                                 | 291                                   |                  | Uni-Charm Corp.                         | 124 411          | 6 175                               | 5 962                                 |                  |
| OBIC Co. Ltd.                            | 2 728            | 260                                 | 622                                   |                  | USS Co. Ltd.                            | 8 044            | 124                                 | 214                                   |                  |
| Odakyu Electric Railway Co. Ltd.         | 12 256           | 257                                 | 247                                   |                  | West Japan Railway Co.                  | 8 593            | 467                                 | 474                                   |                  |
| Oji Holdings Corp.                       | 33 736           | 174                                 | 172                                   |                  | Yakult Honsha Co. Ltd.                  | 10 038           | 326                                 | 299                                   |                  |
| Olympus Corp.                            | 398 186          | 9 856                               | 7 616                                 |                  | Yamaha Corp.                            | 5 141            | 151                                 | 157                                   |                  |
| Omron Corp.                              | 6 859            | 263                                 | 423                                   |                  | Yamaha Motor Co. Ltd.                   | 34 944           | 272                                 | 412                                   |                  |
| Ono Pharmaceutical Co. Ltd.              | 15 184           | 279                                 | 358                                   |                  | Yamato Transport Co. Ltd.               | 10 403           | 213                                 | 254                                   |                  |
| Open House Group Co. Ltd.                | 3 066            | 218                                 | 120                                   |                  | YASKAWA Electric Corp.                  | 9 392            | 195                                 | 518                                   |                  |
| Oracle Corp. Japan                       | 1 505            | 138                                 | 154                                   |                  | Yokogawa Electric Corp.                 | 8 934            | 164                                 | 225                                   |                  |
| Oriental Land Co. Ltd.                   | 42 691           | 709                                 | 2 103                                 |                  | Z Holdings Corp.                        | 104 555          | 433                                 | 490                                   |                  |
| Orix Corp.                               | 45 901           | 771                                 | 1 142                                 |                  | ZENSHO Holdings Co. Ltd.                | 3 636            | 233                                 | 252                                   |                  |
| Osaka Gas Co. Ltd.                       | 463 414          | 12 385                              | 12 818                                |                  | ZOZO Inc.                               | 5 488            | 140                                 | 164                                   |                  |
| OTSUKA CORP.                             | 4 461            | 167                                 | 243                                   |                  |   |                  | 1 041 199                           | 1 131 814                             | 19,3 %           |
| Otsuka Holdings Co. Ltd.                 | 16 369           | 665                                 | 811                                   |                  | <b>Jordanie</b>                         |                  |                                     |                                       |                  |
| Pan Pacific International Holdings Corp. | 14 900           | 148                                 | 470                                   |                  | Hikma Pharmaceuticals PLC               | 311 724          | 8 360                               | 9 412                                 |                  |
| Panasonic Holdings Corp.                 | 86 427           | 1 241                               | 1 128                                 |                  |   |                  | 8 360                               | 9 412                                 | 0,2 %            |
| Rakuten Group Inc.                       | 58 603           | 508                                 | 346                                   |                  | <b><sup>2</sup>Luxembourg (note 10)</b> |                  |                                     |                                       |                  |
| Recruit Holdings Co. Ltd.                | 581 595          | 27 374                              | 32 221                                |                  | ArcelorMittal SA                        | 317 232          | 11 458                              | 11 930                                |                  |
| Renesas Electronics Corp.                | 57 472           | 850                                 | 1 362                                 |                  | Eurofins Scientific SE                  | 5 281            | 367                                 | 456                                   |                  |
| Resona Holdings Inc.                     | 83 189           | 537                                 | 559                                   |                  | Tenaris SA                              | 309 716          | 6 831                               | 7 138                                 |                  |
| Ricoh Co. Ltd.                           | 21 465           | 327                                 | 218                                   |                  |   |                  | 18 656                              | 19 524                                | 0,3 %            |
| Rohm Co. Ltd.                            | 12 889           | 323                                 | 326                                   |                  | <b><sup>3</sup>Macao (note 10)</b>      |                  |                                     |                                       |                  |
| SBI Holdings Inc.                        | 9 655            | 194                                 | 287                                   |                  | Sands China Ltd.                        | 95 003           | 484                                 | 369                                   |                  |
| SCSK Corp.                               | 6 119            | 142                                 | 161                                   |                  |   |                  | 484                                 | 369                                   | 0,0 %            |
| SECOM Co. Ltd.                           | 8 216            | 582                                 | 783                                   |                  | <b><sup>2</sup>Pays-Bas (note 10)</b>   |                  |                                     |                                       |                  |
| Seiko Epson Corp.                        | 584 166          | 11 813                              | 11 557                                |                  | ABN AMRO Bank NV                        | 18 626           | 504                                 | 371                                   |                  |
| Sekisui Chemical Co. Ltd.                | 15 050           | 190                                 | 287                                   |                  | Adyen NV                                | 21 410           | 38 288                              | 36 623                                |                  |
| Sekisui House Ltd.                       | 23 342           | 392                                 | 686                                   |                  | Aegon Ltd.                              | 63 535           | 688                                 | 490                                   |                  |
| Seven & I Holdings Co. Ltd.              | 29 482           | 1 261                               | 1 545                                 |                  | AerCap Holdings NV                      | 7 833            | 584                                 | 771                                   |                  |
| SG Holdings Co. Ltd.                     | 12 528           | 286                                 | 238                                   |                  | Akzo Nobel NV                           | 6 675            | 511                                 | 732                                   |                  |
| Sharp Corp.                              | 10 306           | 173                                 | 97                                    |                  | argenx SE                               | 2 311            | 898                                 | 1 165                                 |                  |
| Shimadzu Corp.                           | 9 268            | 181                                 | 342                                   |                  | ASM International NV                    | 43 057           | 17 106                              | 29 695                                |                  |
| Shimano Inc.                             | 45 915           | 10 111                              | 9 372                                 |                  | ASML Holding NV                         | 97 573           | 34 797                              | 97 599                                |                  |
| Shimizu Corp.                            | 20 412           | 151                                 | 179                                   |                  | ASML Holding NV, actions nominatives    | 26 450           | 12 464                              | 26 528                                |                  |
| Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.             | 943 176          | 40 766                              | 52 269                                |                  | ASR Nederland NV                        | 6 202            | 367                                 | 388                                   |                  |
| Shionogi & Co.                           | 10 223           | 333                                 | 652                                   |                  | BE Semiconductor Industries NV          | 3 016            | 471                                 | 603                                   |                  |
| Shiseido Co. Ltd.                        | 396 625          | 19 613                              | 15 841                                |                  | Euronext NV                             | 3 353            | 413                                 | 386                                   |                  |
| Shizuoka Financial Group Inc.            | 18 315           | 175                                 | 205                                   |                  | EXOR NV                                 | 3 663            | 186                                 | 486                                   |                  |
| SMC Corp.                                | 2 241            | 676                                 | 1 588                                 |                  | Heineken Holding NV                     | 5 072            | 413                                 | 569                                   |                  |
| SoftBank Corp.                           | 112 499          | 1 820                               | 1 858                                 |                  | Heineken NV                             | 11 269           | 1 030                               | 1 517                                 |                  |
| SoftBank Group Corp.                     | 40 262           | 1 359                               | 2 355                                 |                  | IMCD Group NV                           | 2 230            | 611                                 | 515                                   |                  |
| Sompo Holdings Inc.                      | 228 970          | 14 403                              | 14 845                                |                  | ING Groep NV                            | 1 113 343        | 19 980                              | 22 121                                |                  |
| Sony Group Corp.                         | 352 291          | 34 106                              | 44 175                                |                  | JDE Peet's NV                           | 3 816            | 173                                 | 136                                   |                  |
| SQUARE ENIX HOLDINGS CO. LTD.            | 3 356            | 235                                 | 159                                   |                  |   |                  |                                     |                                       |                  |

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

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

| Titre  | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                  | 486 375          | 19 657                              | 18 542                                |                  |
| Koninklijke DSM NV                             | 7 821            | 641                                 | 1 069                                 |                  |
| Koninklijke KPN NV                             | 131 283          | 748                                 | 599                                   |                  |
| Koninklijke Philips NV                         | 30 886           | 1 055                               | 958                                   |                  |
| NN Group NV                                    | 10 593           | 435                                 | 555                                   |                  |
| OCI NV   | 4 128            | 187                                 | 159                                   |                  |
| Prosus NV                                      | 472 859          | 29 334                              | 18 649                                |                  |
| QIAGEN NV                                      | 8 923            | 296                                 | 514                                   |                  |
| Randstad NV                                    | 4 319            | 243                                 | 359                                   |                  |
| Stellantis NV                                  | 671 891          | 13 468                              | 20 860                                |                  |
| Universal Music Group NV                       | 32 075           | 1 182                               | 1 213                                 |                  |
| Wolters Kluwer NV                              | 9 723            | 435                                 | 1 833                                 |                  |
|  |                  | 197 165                             | 286 005                               | 4,9 %            |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                        |                  |                                     |                                       |                  |
| Auckland International Airport Ltd.            | 51 864           | 244                                 | 382                                   |                  |
| Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.          | 22 774           | 294                                 | 450                                   |                  |
| Mercury NZ Ltd.                                | 27 468           | 123                                 | 152                                   |                  |
| Meridian Energy Ltd.                           | 50 611           | 135                                 | 235                                   |                  |
| Spark New Zealand Ltd.                         | 71 943           | 226                                 | 312                                   |                  |
| Xero Ltd.                                      | 5 630            | 643                                 | 569                                   |                  |
|  |                  | 1 665                               | 2 100                                 | 0,0 %            |
| <b>Norvège</b>                                 |                  |                                     |                                       |                  |
| Adevinta ASA, catégorie B                      | 13 682           | 261                                 | 200                                   |                  |
| Aker BP ASA                                    | 246 596          | 9 954                               | 9 491                                 |                  |
| DNB Bank ASA                                   | 36 216           | 642                                 | 1 020                                 |                  |
| Equinor ASA                                    | 316 021          | 9 668                               | 13 271                                |                  |
| Gjensidige Forsikring ASA                      | 7 825            | 180                                 | 191                                   |                  |
| Kongsberg Gruppen ASA                          | 3 442            | 159                                 | 209                                   |                  |
| Mowi ASA                                       | 202 448          | 5 689                               | 4 804                                 |                  |
| Norsk Hydro ASA                                | 1 116 203        | 9 282                               | 9 941                                 |                  |
| Orkla ASA                                      | 27 474           | 242                                 | 283                                   |                  |
| Salmar ASA                                     | 2 840            | 238                                 | 211                                   |                  |
| Telenor ASA                                    | 24 642           | 475                                 | 375                                   |                  |
| Yara International ASA                         | 6 479            | 286                                 | 305                                   |                  |
|  |                  | 37 076                              | 40 301                                | 0,7 %            |
| <b><sup>2</sup>Portugal (note 10)</b>          |                  |                                     |                                       |                  |
| Energias de Portugal SA                        | 122 783          | 577                                 | 819                                   |                  |
| Galp Energia SGPS SA, catégorie B              | 17 773           | 305                                 | 346                                   |                  |
| Jeronimo Martins SGPS SA                       | 11 080           | 233                                 | 374                                   |                  |
|  |                  | 1 115                               | 1 539                                 | 0,0 %            |
| <b>Singapour</b>                               |                  |                                     |                                       |                  |
| CapitaLand Ascendas REIT                       | 146 022          | 340                                 | 444                                   |                  |
| CapitaLand Integrated Commercial Trust         | 208 302          | 379                                 | 430                                   |                  |
| Capitaland Investment Ltd. of Singapore        | 101 794          | 293                                 | 323                                   |                  |
| City Developments Ltd.                         | 19 568           | 157                                 | 131                                   |                  |
| DBS Group Holdings Ltd.                        | 315 905          | 9 625                               | 10 586                                |                  |
| Genting Singapore Ltd.                         | 236 605          | 254                                 | 237                                   |                  |
| Grab Holdings Ltd., catégorie A                | 74 166           | 449                                 | 331                                   |                  |
| Jardine Cycle & Carriage Ltd.                  | 3 913            | 117                                 | 117                                   |                  |
| Keppel Corp. Ltd.                              | 56 987           | 396                                 | 404                                   |                  |
| Mapletree Commercial Trust                     | 92 374           | 194                                 | 145                                   |                  |
| Mapletree Logistics Trust                      | 135 860          | 253                                 | 237                                   |                  |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.             | 132 493          | 1 156                               | 1 727                                 |                  |
| Parkway Life REIT                              | 1 901 684        | 7 146                               | 7 005                                 |                  |
| Sea Ltd., CAAE                                 | 14 331           | 3 320                               | 769                                   |                  |
| SembCorp Industries Ltd.                       | 34 971           | 187                                 | 186                                   |                  |
| Sembcorp Marine Ltd.                           | 1 735 470        | 239                                 | 205                                   |                  |
| Singapore Airlines Ltd.                        | 58 253           | 365                                 | 383                                   |                  |
| Singapore Exchange Ltd.                        | 33 544           | 234                                 | 331                                   |                  |
| Singapore Technologies Engineering Ltd.        | 61 088           | 183                                 | 238                                   |                  |
| Singapore Telecommunications Ltd.              | 3 527 944        | 8 223                               | 8 751                                 |                  |
| United Overseas Bank Ltd.                      | 49 475           | 950                                 | 1 415                                 |                  |
| UOL Group Ltd.                                 | 1 122 478        | 6 825                               | 7 066                                 |                  |
| Wilmar International Ltd.                      | 75 165           | 238                                 | 269                                   |                  |
|  |                  | 41 523                              | 41 730                                | 0,7 %            |
| <b><sup>2</sup>Espagne (note 10)</b>           |                  |                                     |                                       |                  |
| Acciona SA                                     | 965              | 236                                 | 188                                   |                  |
| ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | 8 163            | 285                                 | 480                                   |                  |
| Aena SME SA                                    | 2 934            | 441                                 | 706                                   |                  |
| Amadeus IT Group SA                            | 341 115          | 27 593                              | 32 463                                |                  |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA             | 1 065 540        | 7 661                               | 12 868                                |                  |
| Banco Santander SA                             | 2 780 742        | 14 830                              | 15 412                                |                  |
| CaixaBank SA                                   | 161 447          | 785                                 | 881                                   |                  |
| Cellex Telecom SA                              | 22 114           | 1 407                               | 1 154                                 |                  |

| Titre  | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Corporacion Acciona Energias Renovables SA                 | 2 607            | 138                                 | 107                                   |                  |
| EDP Renovaveis SA  | 12 019           | 345                                 | 326                                   |                  |
| Enagas SA  | 9 738            | 275                                 | 218                                   |                  |
| Endesa SA  | 469 479          | 13 142                              | 12 691                                |                  |
| Ferrovial SE   | 20 062           | 424                                 | 970                                   |                  |
| Grifols SA   | 11 671           | 218                                 | 265                                   |                  |
| Iberdrola SA   | 2 267 544        | 29 901                              | 39 411                                |                  |
| Industria de Diseño Textil SA                              | 42 682           | 1 187                               | 2 468                                 |                  |
| Naturgy Energy Group SA                                    | 254 751          | 10 243                              | 10 068                                |                  |
| Red Electrica Corp. SA                                     | 15 879           | 282                                 | 347                                   |                  |
| Repsol SA  | 49 981           | 1 433                               | 982                                   |                  |
| Telefónica SA  | 191 252          | 2 487                               | 991                                   |                  |
|  |                  | 113 313                             | 132 996                               | 2,3 %            |
| <b>Suède</b>   |                  |                                     |                                       |                  |
| AB Sagax   | 7 726            | 345                                 | 282                                   |                  |
| Alfa Laval AB  | 11 321           | 256                                 | 601                                   |                  |
| Assa Abloy AB, catégorie B                                 | 627 452          | 18 664                              | 23 960                                |                  |
| Atlas Copco AB, catégorie A                                | 1 531 858        | 21 852                              | 34 975                                |                  |
| Atlas Copco AB, catégorie B                                | 61 073           | 449                                 | 1 201                                 |                  |
| Beijer Ref AB  | 15 061           | 293                                 | 268                                   |                  |
| Boliden AB   | 10 702           | 254                                 | 444                                   |                  |
| Epiroc Aktiebolag, catégorie A                             | 25 786           | 365                                 | 688                                   |                  |
| Epiroc Aktiebolag, catégorie B                             | 15 259           | 200                                 | 355                                   |                  |
| EQT AB   | 13 914           | 377                                 | 522                                   |                  |
| Essity AB, catégorie B                                     | 23 833           | 866                                 | 783                                   |                  |
| Evolution AB   | 167 591          | 28 932                              | 26 450                                |                  |
| Fastighets AB Balder, catégorie B                          | 25 510           | 258                                 | 240                                   |                  |
| Getinge AB, série B  | 8 950            | 457                                 | 264                                   |                  |
| H & M Hennes & Mauritz AB, catégorie B                     | 25 271           | 843                                 | 587                                   |                  |
| Hexagon AB, catégorie B                                    | 81 236           | 606                                 | 1 293                                 |                  |
| Holmen AB, catégorie B                                     | 2 984            | 191                                 | 167                                   |                  |
| Husqvarna AB, catégorie B                                  | 13 682           | 125                                 | 149                                   |                  |
| Industrivarden AB, série A                                 | 5 085            | 202                                 | 220                                   |                  |
| Industrivarden AB, série C                                 | 5 705            | 119                                 | 247                                   |                  |
| Indutrade AB   | 10 691           | 306                                 | 369                                   |                  |
| Investment AB Latour                                       | 5 794            | 160                                 | 200                                   |                  |
| Investor AB, catégorie B                                   | 67 723           | 688                                 | 2 081                                 |                  |
| L E Lundbergforetagen AB, série B                          | 2 974            | 149                                 | 215                                   |                  |
| Lifco AB, catégorie B                                      | 9 121            | 306                                 | 297                                   |                  |
| NIBE Industrier AB, catégorie B                            | 59 298           | 532                                 | 552                                   |                  |
| Saab AB, série B   | 3 133            | 231                                 | 250                                   |                  |
| Sandvik AB   | 41 719           | 746                                 | 1 201                                 |                  |
| Securitas AB, série B                                      | 19 243           | 239                                 | 250                                   |                  |
| Skandinaviska Enskilda Banken, série A                     | 861 546          | 14 040                              | 15 755                                |                  |
| Skanska AB, série B  | 13 312           | 271                                 | 320                                   |                  |
| SKF AB, série B  | 13 334           | 297                                 | 354                                   |                  |
| Svenska Cellulosa AB, série B                              | 23 706           | 411                                 | 472                                   |                  |
| Svenska Handelsbanken AB, catégorie A                      | 1 262 466        | 14 763                              | 18 179                                |                  |
| Swedbank AB, série A                                       | 33 220           | 804                                 | 890                                   |                  |
| Swedish Orphan Biovitrum AB                                | 7 613            | 203                                 | 268                                   |                  |
| Tele2 AB, catégorie B                                      | 20 903           | 293                                 | 238                                   |                  |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B                   | 114 576          | 1 491                               | 955                                   |                  |
| Telia Co. AB   | 92 312           | 584                                 | 312                                   |                  |
| Volvo AB, série A  | 7 835            | 252                                 | 275                                   |                  |
| Volvo AB, série B  | 59 045           | 926                                 | 2 036                                 |                  |
| Volvo Car AB, catégorie B                                  | 23 599           | 236                                 | 101                                   |                  |
|  |                  | 113 582                             | 139 266                               | 2,4 %            |
| <b><sup>1</sup>Suisse (note 10)</b>                        |                  |                                     |                                       |                  |
| ABB Ltd., actions nominatives                              | 588 872          | 26 579                              | 34 643                                |                  |
| Adecco SA, actions nominatives                             | 6 260            | 429                                 | 407                                   |                  |
| Alcon Inc.   | 336 505          | 30 832                              | 34 884                                |                  |
| Bachem Holding AG  | 1 320            | 230                                 | 136                                   |                  |
| Baloise Holding AG, actions nominatives                    | 1 792            | 244                                 | 372                                   |                  |
| Banque Cantonale Vaudoise                                  | 1 178            | 149                                 | 201                                   |                  |
| Barry Callebaut AG   | 2 320            | 6 564                               | 5 190                                 |                  |
| BKW SA   | 826              | 145                                 | 195                                   |                  |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG                      | 38               | 261                                 | 604                                   |                  |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG, actions nominatives | 4                | 121                                 | 643                                   |                  |
| Clariant AG, actions nominatives                           | 8 442            | 244                                 | 165                                   |                  |
| Coca-Cola HBC AG   | 251 164          | 10 455                              | 9 772                                 |                  |
| Compagnie Financière Richemont SA, actions nominatives     | 20 425           | 1 732                               | 3 738                                 |                  |
| Dufry AG, actions nominatives                              | 3 838            | 234                                 | 200                                   |                  |
| Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives                 | 274              | 142                                 | 294                                   |                  |

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

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

| Titre  | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net | Titre  | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Geberit AG, actions nominatives                      | 1 308            | 433                                 | 1 113                                 |                  | Evraz PLC  | 1 318 981        | 13 804                              | -                                     |                  |
| Givaudan SA, actions nominatives                     | 1 510            | 6 650                               | 8 297                                 |                  | Ferguson PLC   | 141 012          | 26 257                              | 35 787                                |                  |
| Glencore PLC   | 1 845 826        | 13 109                              | 14 702                                |                  | GSK PLC  | 1 056 071        | 28 697                              | 25 845                                |                  |
| Helvetia Holding AG                                  | 1 452            | 280                                 | 265                                   |                  | Haleon PLC   | 216 796          | 1 111                               | 1 176                                 |                  |
| Holcim Ltd.  | 20 394           | 1 513                               | 2 122                                 |                  | Halma PLC  | 14 855           | 505                                 | 572                                   |                  |
| Julius Baer Group Ltd.                               | 387 950          | 31 464                              | 28 837                                |                  | Hargreaves Lansdown PLC  | 13 919           | 314                                 | 172                                   |                  |
| Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives | 2 126            | 340                                 | 972                                   |                  | HSBC Holdings PLC  | 5 175 488        | 46 749                              | 55 479                                |                  |
| Logitech International SA, actions nominatives       | 6 435            | 526                                 | 811                                   |                  | Imperial Brands PLC  | 484 398          | 13 740                              | 14 780                                |                  |
| Lonza Group AG, actions nominatives                  | 2 914            | 739                                 | 1 628                                 |                  | Informa PLC  | 54 141           | 667                                 | 714                                   |                  |
| Nestlé SA, actions nominatives                       | 828 886          | 102 659                             | 127 317                               |                  | InterContinental Hotels Group PLC                              | 184 442          | 15 096                              | 22 039                                |                  |
| Novartis AG, actions nominatives                     | 669 727          | 74 039                              | 89 639                                |                  | Intertek Group PLC   | 6 315            | 381                                 | 453                                   |                  |
| Partners Group Holding AG                            | 888              | 691                                 | 1 701                                 |                  | J Sainsbury PLC  | 64 858           | 335                                 | 331                                   |                  |
| Roche Holding AG Genusscheine                        | 249 975          | 94 119                              | 96 286                                |                  | JD Sports Fashion PLC  | 101 401          | 318                                 | 284                                   |                  |
| Roche Holding AG-BR                                  | 1 252            | 541                                 | 516                                   |                  | Kingfisher PLC   | 74 030           | 395                                 | 304                                   |                  |
| Sandoz Group AG                                      | 390 499          | 16 092                              | 16 648                                |                  | Land Securities Group PLC                                      | 27 687           | 481                                 | 329                                   |                  |
| Schindler Holding AG                                 | 1 593            | 301                                 | 529                                   |                  | Legal & General Group PLC                                      | 233 927          | 779                                 | 991                                   |                  |
| Schindler Holding AG, actions nominatives            | 918              | 201                                 | 289                                   |                  | Linde PLC  | 35 370           | 16 050                              | 19 249                                |                  |
| SGS SA, actions nominatives                          | 5 865            | 557                                 | 671                                   |                  | Lloyds Banking Group PLC                                       | 11 146 641       | 10 242                              | 8 958                                 |                  |
| SIG Group AG   | 11 966           | 368                                 | 365                                   |                  | London Stock Exchange Group PLC                                | 215 847          | 21 152                              | 33 809                                |                  |
| Sika AG, actions nominatives                         | 25 868           | 8 642                               | 11 177                                |                  | M&G PLC  | 87 770           | 325                                 | 329                                   |                  |
| Sonova Holding AG, actions nominatives               | 1 983            | 299                                 | 859                                   |                  | Melrose Industries PLC   | 52 672           | 465                                 | 504                                   |                  |
| STMicroelectronics NV                                | 26 742           | 637                                 | 1 777                                 |                  | Mondi PLC  | 462 547          | 10 219                              | 11 991                                |                  |
| Straumann Holding AG                                 | 136 720          | 20 731                              | 29 276                                |                  | National Grid PLC  | 749 475          | 11 458                              | 13 378                                |                  |
| Swatch Group AG (The)                                | 1 132            | 469                                 | 408                                   |                  | NatWest Group PLC  | 225 397          | 1 572                               | 832                                   |                  |
| Swatch Group AG (The), actions nominatives           | 2 059            | 215                                 | 143                                   |                  | Next PLC   | 4 713            | 313                                 | 646                                   |                  |
| Swiss Life Holding AG, actions nominatives           | 1 155            | 328                                 | 1 064                                 |                  | Ocado Group PLC  | 22 668           | 488                                 | 290                                   |                  |
| Swiss Prime Site AG, actions nominatives             | 3 002            | 314                                 | 425                                   |                  | Pearson PLC  | 25 015           | 466                                 | 407                                   |                  |
| Swiss Re AG  | 101 667          | 14 919                              | 15 159                                |                  | Persimmon PLC  | 12 498           | 350                                 | 293                                   |                  |
| Swisscom AG  | 21 297           | 17 344                              | 16 985                                |                  | Phoenix Group Holdings PLC                                     | 29 390           | 341                                 | 265                                   |                  |
| Temenos AG   | 2 500            | 435                                 | 309                                   |                  | Prudential PLC   | 544 596          | 10 219                              | 8 142                                 |                  |
| UBS Group AG, actions nominatives                    | 839 747          | 26 165                              | 34 563                                |                  | Reckitt Benckiser Group PLC                                    | 303 464          | 28 535                              | 27 747                                |                  |
| VAT Group AG   | 1 057            | 627                                 | 704                                   |                  | RELX PLC   | 1 132 432        | 38 032                              | 59 532                                |                  |
| Zurich Insurance Group AG                            | 23 845           | 10 970                              | 16 519                                |                  | Rentokil Initial PLC   | 98 701           | 758                                 | 737                                   |                  |
|  |                  | 525 078                             | 613 520                               | 10,5 %           | Rio Tinto PLC  | 188 726          | 15 672                              | 18 601                                |                  |
| <b>Royaume-Uni</b>                                   |                  |                                     |                                       |                  | Rolls-Royce Holdings PLC                                       | 329 324          | 1 147                               | 1 664                                 |                  |
| 3i Group PLC   | 172 766          | 4 923                               | 7 046                                 |                  | Sage Group PLC (The)   | 40 179           | 310                                 | 795                                   |                  |
| abrdn PLC  | 73 794           | 653                                 | 222                                   |                  | Schroders PLC  | 31 538           | 261                                 | 229                                   |                  |
| Admiral Group PLC                                    | 10 187           | 310                                 | 461                                   |                  | SEGRO PLC  | 45 632           | 501                                 | 682                                   |                  |
| Anglo American PLC                                   | 193 249          | 8 988                               | 6 408                                 |                  | Severn Trent PLC   | 10 531           | 356                                 | 459                                   |                  |
| Ashtead Group PLC                                    | 17 133           | 448                                 | 1 578                                 |                  | Shell PLC  | 1 609 201        | 50 204                              | 69 893                                |                  |
| Associated British Foods PLC                         | 13 487           | 438                                 | 539                                   |                  | Smith & Nephew PLC   | 34 174           | 505                                 | 622                                   |                  |
| AstraZeneca PLC                                      | 496 919          | 67 163                              | 88 817                                |                  | Smiths Group PLC   | 13 598           | 280                                 | 404                                   |                  |
| Auto Trader Group PLC                                | 35 800           | 259                                 | 436                                   |                  | Spirax-Sarco Engineering PLC                                   | 2 887            | 448                                 | 512                                   |                  |
| Aviva PLC  | 107 150          | 1 325                               | 786                                   |                  | SSE PLC  | 42 732           | 999                                 | 1 337                                 |                  |
| BAE Systems PLC                                      | 1 703 986        | 27 335                              | 31 958                                |                  | St. James's Place Capital PLC                                  | 21 465           | 351                                 | 247                                   |                  |
| Barclays PLC   | 5 665 810        | 16 032                              | 14 700                                |                  | Standard Chartered PLC   | 1 132 398        | 12 220                              | 12 733                                |                  |
| Barratt Developments PLC                             | 38 133           | 426                                 | 362                                   |                  | Taylor Wimpey PLC  | 138 218          | 450                                 | 343                                   |                  |
| Berkeley Group Holdings PLC (The)                    | 4 162            | 239                                 | 329                                   |                  | Tesco PLC  | 3 404 325        | 15 652                              | 16 712                                |                  |
| BP PLC   | 3 975 852        | 30 535                              | 31 230                                |                  | Unilever PLC   | 640 598          | 43 492                              | 41 110                                |                  |
| British American Tobacco PLC                         | 871 716          | 40 744                              | 33 796                                |                  | United Utilities Group PLC                                     | 26 681           | 364                                 | 478                                   |                  |
| BT Group PLC   | 252 887          | 1 395                               | 528                                   |                  | Vodafone Group PLC   | 7 743 799        | 16 054                              | 8 961                                 |                  |
| Bunzl PLC  | 13 225           | 346                                 | 712                                   |                  | Whitbread PLC  | 7 562            | 385                                 | 467                                   |                  |
| Burberry Group PLC                                   | 14 222           | 305                                 | 340                                   |                  | Wise PLC, catégorie A  | 24 058           | 239                                 | 355                                   |                  |
| Centrica PLC   | 4 056 116        | 10 346                              | 9 635                                 |                  | WPP PLC  | 42 056           | 807                                 | 532                                   |                  |
| Coca-Cola Europacific Partners PLC                   | 8 079            | 461                                 | 714                                   |                  |  |                  | 757 365                             | 840 291                               | 14,3 %           |
| Compass Group PLC                                    | 961 271          | 30 615                              | 34 854                                |                  | <b>États-Unis</b>  |                  |                                     |                                       |                  |
| Croda International PLC                              | 5 464            | 353                                 | 466                                   |                  | EPAM Systems Inc.  | 37 970           | 20 724                              | 14 960                                |                  |
| Diageo PLC   | 1 044 662        | 51 758                              | 50 241                                |                  | iShares MSCI EAFE ETF  | 240 257          | 23 008                              | 23 983                                |                  |
| Endeavour Mining PLC                                 | 7 224            | 263                                 | 214                                   |                  | MercadoLibre Inc.  | 19 280           | 36 901                              | 40 148                                |                  |
| Entain PLC   | 24 993           | 394                                 | 418                                   |                  |  |                  | 80 633                              | 79 091                                | 1,4 %            |
|  |                  |                                     |                                       |                  | <b>TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES</b>                       |                  | <b>4 830 649</b>                    | <b>5 690 370</b>                      | <b>97,2 %</b>    |
|  |                  |                                     |                                       |                  | <b>TOTAL DES ACTIONS</b>                                       |                  | <b>4 879 024</b>                    | <b>5 757 503</b>                      | <b>98,3 %</b>    |
|  |                  |                                     |                                       |                  | <b>TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME</b> |                  | <b>4 879 024</b>                    | <b>5 757 503</b>                      | <b>98,3 %</b>    |

  

| Titre                                     | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|---|----------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| <b>PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)</b> |                            |                 |                       |                 |                                     |                                       |                  |
| Gouvernement du Canada                    | 5,13 %                     | 2024/02/01      | bon du Trésor         | 700 000         | 691                                 | 697                                   |                  |
| Gouvernement du Canada                    | 5,04 %                     | 2024/02/15      | bon du Trésor         | 2 000 000       | 1 973                               | 1 988                                 |                  |
| Gouvernement du Canada                    | 5,04 %                     | 2024/02/29      | bon du Trésor         | 3 575 000       | 3 527                               | 3 546                                 |                  |
| Gouvernement du Canada                    | 5,02 %                     | 2024/03/14      | bon du Trésor         | 7 500 000       | 7 400                               | 7 425                                 |                  |
| Gouvernement du Canada                    | 5,04 %                     | 2024/03/28      | bon du Trésor         | 20 250 000      | 19 980                              | 20 010                                |                  |

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

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

| Titre   | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|---|----------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Banque Nationale du Canada  | 4,95 %                     | 2024/01/02      | dépôt à terme         | 1 750 000       | 1 750                               | 1 751                                 |                  |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>                                 |                            |                 |                       |                 | <b>35 321</b>                       | <b>35 417</b>                         | <b>0,6 %</b>     |
| Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen                  |                            |                 |                       |                 | (9 145)                             |                                       |                  |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>   |                            |                 |                       |                 | <b>4 905 200</b>                    | <b>5 792 920</b>                      | <b>98,9 %</b>    |
| Marge   |                            |                 |                       |                 |                                     | 699                                   | 0,0 %            |
| Actifs dérivés  |                            |                 |                       |                 |                                     | 17 652                                | 0,3 %            |
| Passifs dérivés   |                            |                 |                       |                 |                                     | (13 547)                              | (0,2) %          |
| Autres actifs, moins les passifs  |                            |                 |                       |                 |                                     | 59 580                                | 1,0 %            |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b> |                            |                 |                       |                 |                                     | <b>5 857 304</b>                      | <b>100,0 %</b>   |

<sup>1-3</sup>Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

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

| Valeur contractuelle (\$) | Nom du contrat   | Date d'échéance | Nombre de contrats | Devise | Prix par contrat | Juste valeur (\$) | Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars) |
|---------------------------|--|-----------------|--------------------|--------|------------------|-------------------|---|
| 16 712 319                | Indice MSCI EAEO   | mars 2024       | 116                | USD    | 2 174,59         | 17 310 347        | 598   |
| <b>16 712 319</b>         | <b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés</b> |                 |                    |        |                  | <b>17 310 347</b> | <b>598</b>  |

Au 31 décembre 2023, un montant de 698 907 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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

| N° de réf. du contrat de couverture** | Contrepartie                            | Note de crédit de la contrepartie* | Date de règlement | Devise achetée | Valeur nominale | Devise vendue | Valeur nominale | Cours du change à terme | Cours du change de clôture | Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars) |
|---------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------------|----------------------------|---|
|                                       | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2024/03/15        | AUD            | 25 700 000      | CAD           | 22 942 390      | 0,893                   | 0,904                      | 292   |
|                                       | State Street Trust Co., Canada          | A-1+                               | 2024/03/15        | CAD            | 22 951 447      | AUD           | 25 475 000      | 1,110                   | 1,106                      | (79)  |
|                                       | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2024/03/06        | BRL            | 214 980 000     | USD           | 43 362 762      | 0,202                   | 0,205                      | 817   |
|                                       | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2024/03/06        | BRL            | 20 770 000      | USD           | 4 176 385       | 0,201                   | 0,205                      | 96  |
| 1                                     | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/02/29        | CAD            | 46 539 853      | CHF           | 29 795 000      | 0,640                   | 0,632                      | (641)   |
| 1                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2024/02/29        | CAD            | 34 912 769      | CHF           | 22 375 000      | 0,641                   | 0,632                      | (519)   |
|                                       | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2024/01/29        | CLP            | 11 477 235 000  | USD           | 12 918 268      | 0,001                   | 0,001                      | 112   |
|                                       | La Banque de Nouvelle-Écosse            | A-1                                | 2024/01/29        | CLP            | 10 683 430 000  | USD           | 12 081 911      | 0,001                   | 0,001                      | 29  |
|                                       | La Banque de Nouvelle-Écosse            | A-1                                | 2024/01/29        | USD            | 12 728 094      | CLP           | 11 111 015 000  | 872,952                 | 882,656                    | 185   |
|                                       | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2024/01/29        | COP            | 175 354 100 000 | USD           | 40 147 467      | 0,000229                | 0,000257                   | 6 410   |
|                                       | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2024/01/29        | USD            | 6 542 715       | COP           | 27 802 615 000  | 4 249,400               | 3 897,871                  | (782)   |
| 2                                     | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/17        | EUR            | 22 565 000      | CAD           | 33 518 389      | 1,485                   | 1,463                      | (497)   |
| 2                                     | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/17        | EUR            | 17 500 000      | CAD           | 25 557 000      | 1,460                   | 1,463                      | 52  |
| 2                                     | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/17        | EUR            | 14 865 000      | CAD           | 21 917 997      | 1,474                   | 1,463                      | (165)   |
| 2                                     | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/17        | EUR            | 13 695 000      | CAD           | 20 185 745      | 1,474                   | 1,463                      | (145)   |
| 2                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2024/01/17        | EUR            | 10 775 000      | CAD           | 15 726 005      | 1,459                   | 1,463                      | 42  |
| 2                                     | State Street Trust Co., Canada          | A-1+                               | 2024/01/17        | EUR            | 14 715 000      | CAD           | 21 936 681      | 1,491                   | 1,463                      | (403)   |
| 2                                     | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+                               | 2024/01/17        | CAD            | 97 710 346      | EUR           | 67 730 000      | 0,693                   | 0,683                      | (1 404)   |
| 2                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2024/01/17        | CAD            | 20 775 565      | EUR           | 14 130 000      | 0,680                   | 0,683                      | 98  |
| 2                                     | State Street Trust Co., Canada          | A-1+                               | 2024/01/17        | CAD            | 39 418 265      | EUR           | 27 340 000      | 0,694                   | 0,683                      | (590)   |
|                                       | State Street Trust Co., Canada          | A-1+                               | 2024/02/29        | GBP            | 13 675 000      | CAD           | 23 382 746      | 1,710                   | 1,688                      | (297)   |
|                                       | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2024/02/29        | CAD            | 23 077 445      | GBP           | 13 405 000      | 0,581                   | 0,592                      | 448   |
| 3                                     | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/03/08        | CAD            | 13 724 725      | HKD           | 79 960 000      | 5,826                   | 5,889                      | 148   |
| 3                                     | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/03/08        | CAD            | 11 342 268      | HKD           | 66 230 000      | 5,839                   | 5,889                      | 97  |
| 3                                     | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2024/03/08        | CAD            | 41 890 394      | HKD           | 240 945 000     | 5,752                   | 5,889                      | 979   |
|                                       | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2024/03/28        | IDR            | 286 683 805 000 | USD           | 18 466 897      | 0,000064                | 0,000065                   | 199   |
|                                       | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2024/03/12        | INR            | 480 860 000     | USD           | 5 758 113       | 0,012                   | 0,012                      | 4   |
|                                       | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2024/03/12        | INR            | 4 875 665 000   | USD           | 58 313 330      | 0,012                   | 0,012                      | 131   |
|                                       | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2024/01/16        | MXN            | 320 775 000     | CAD           | 23 579 635      | 0,074                   | 0,078                      | 1 388   |
|                                       | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/16        | MXN            | 252 170 000     | CAD           | 18 855 101      | 0,075                   | 0,078                      | 772   |
|                                       | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/16        | MXN            | 131 800 000     | CAD           | 9 978 801       | 0,076                   | 0,078                      | 280   |
|                                       | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2024/01/16        | MXN            | 183 075 000     | CAD           | 14 262 265      | 0,078                   | 0,078                      | (13)  |
|                                       | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/16        | CAD            | 11 062 823      | MXN           | 141 940 000     | 12,830                  | 12,848                     | 15  |
|                                       | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/29        | NOK            | 187 240 000     | CAD           | 24 010 361      | 0,128                   | 0,130                      | 417   |
|                                       | Banque Royale du Canada                 | A-1+                               | 2024/01/29        | NOK            | 173 835 000     | CAD           | 21 621 987      | 0,124                   | 0,130                      | 1 057   |
|                                       | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/29        | CAD            | 21 386 812      | NOK           | 173 835 000     | 8,128                   | 7,665                      | (1 292)   |
|                                       | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/29        | SEK            | 179 360 000     | CAD           | 23 627 949      | 0,132                   | 0,131                      | (47)  |
|                                       | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/03/19        | TRY            | 251 440 000     | CAD           | 10 697 725      | 0,043                   | 0,042                      | (183)   |
|                                       | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/03/19        | TRY            | 125 470 000     | CAD           | 5 342 764       | 0,043                   | 0,042                      | (96)  |
|                                       | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2024/01/02        | USD            | 243 572         | CAD           | 321 857         | 1,321                   | 1,325                      | 1   |
|                                       | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2024/01/24        | USD            | 114 365 000     | CAD           | 156 816 831     | 1,371                   | 1,325                      | (5 324)   |
|                                       | Banque de Montréal                      | A-1                                | 2024/01/24        | USD            | 5 955 000       | CAD           | 7 929 261       | 1,332                   | 1,325                      | (41)  |
|                                       | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/24        | USD            | 10 765 000      | CAD           | 14 726 735      | 1,368                   | 1,325                      | (467)   |
|                                       | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/24        | USD            | 8 800 000       | CAD           | 12 009 800      | 1,365                   | 1,325                      | (353)   |
|                                       | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/24        | USD            | 4 540 000       | CAD           | 6 074 883       | 1,338                   | 1,325                      | (61)  |
|                                       | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2024/01/24        | USD            | 3 355 000       | CAD           | 4 586 520       | 1,367                   | 1,325                      | (142)   |

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

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

| N° de réf. du contrat de couverture**               | Contrepartie                            | Note de crédit de la contrepartie* | Date de règlement | Devise achetée | Valeur nominale | Devise vendue | Valeur nominale | Cours du change à terme | Cours du change de clôture | Profit (perte)                        |
|---|---|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
|   |   |                                    |                   |                |                 |               |                 |                         |                            | latent(e)<br>(en milliers de dollars) |
|   | Banque Toronto-Dominion (La)            | A-1+                               | 2024/01/24        | USD            | 555 000         | CAD           | 741 458         | 1,336                   | 1,325                      | (6)                                   |
|   | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/24        | CAD            | 35 060 382      | USD           | 25 400 000      | 0,724                   | 0,755                      | 1 414                                 |
|   | Goldman Sachs & Co., New York           | A-1                                | 2024/01/24        | CAD            | 18 619 578      | USD           | 13 900 000      | 0,747                   | 0,755                      | 207                                   |
|   | State Street Trust Co., Canada          | A-1+                               | 2024/01/24        | CAD            | 39 375 282      | USD           | 28 725 000      | 0,730                   | 0,755                      | 1 325                                 |
|   | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                | 2024/03/01        | ZAR            | 226 660 000     | CAD           | 16 282 929      | 0,072                   | 0,072                      | 39                                    |
| <b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme</b> |   |                                    |                   |                |                 |               |                 |                         |                            | <b>3 507</b>                          |

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

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

### Annexe à l'inventaire du portefeuille

#### Conventions de compensation (note 2d) (en milliers)

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

Le tableau qui suit, aux 31 décembre 2023 et 2022, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

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

| Actifs et passifs financiers | Montants compensés     |                                   | Montants nets présentés aux états de la situation financière | Montants non compensés             |                            | Montants nets   |
|------------------------------|------------------------|-----------------------------------|--|------------------------------------|----------------------------|-----------------|
|                              | Actifs (passifs) bruts | Montants compensés selon les IFRS |  | Conventions-cadres de compensation | Espèces reçues en garantie |                 |
| <b>Au 31 décembre 2023</b>   |                        |                                   |  |                                    |                            |                 |
| Actifs dérivés de gré à gré  | 17 054 \$              | – \$                              | 17 054 \$  | (11 498) \$                        | – \$                       | 5 556 \$        |
| Passifs dérivés de gré à gré | (13 547)               | –                                 | (13 547)   | 11 498                             | –                          | (2 049)         |
| <b>Total</b>                 | <b>3 507 \$</b>        | <b>– \$</b>                       | <b>3 507 \$</b>  | <b>– \$</b>                        | <b>– \$</b>                | <b>3 507 \$</b> |
| <b>Au 31 décembre 2022</b>   |                        |                                   |  |                                    |                            |                 |
| Actifs dérivés de gré à gré  | 13 599 \$              | – \$                              | 13 599 \$  | (5 330) \$                         | – \$                       | 8 269 \$        |
| Passifs dérivés de gré à gré | (13 477)               | –                                 | (13 477)   | 5 330                              | –                          | (8 147)         |
| <b>Total</b>                 | <b>122 \$</b>          | <b>– \$</b>                       | <b>122 \$</b>  | <b>– \$</b>                        | <b>– \$</b>                | <b>122 \$</b>   |

#### Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placement dans des fonds sous-jacents ni de participation excédant 20 % de chaque fonds sous-jacent.

#### Risques liés aux instruments financiers

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

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

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

#### Risque de concentration aux 31 décembre 2023 et 2022

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 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 |
|--------------------------------|------------------|
| <b>Actions canadiennes</b>     | 1,0              |
| <b>Actions internationales</b> |                  |
| Australie                      | 7,4              |
| Autriche                       | 0,2              |
| Belgique                       | 0,6              |
| Chine                          | 0,3              |
| Danemark                       | 3,7              |
| Finlande                       | 0,5              |
| France                         | 12,5             |
| Allemagne                      | 6,6              |
| Hong Kong                      | 2,2              |
| Inde                           | 0,5              |
| Irlande                        | 2,9              |
| Israël                         | 0,7              |
| Italie                         | 2,5              |
| Japon                          | 18,6             |
| Jordanie                       | 0,2              |
| Pays-Bas                       | 4,6              |
| Norvège                        | 0,8              |

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

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

Au 31 décembre 2022 (suite)

| Répartition du portefeuille      | % de l'actif net |
|----------------------------------|------------------|
| Singapour                        | 0,5              |
| Espagne                          | 2,0              |
| Suède                            | 3,0              |
| Suisse                           | 11,0             |
| Royaume-Uni                      | 13,6             |
| États-Unis                       | 1,6              |
| Placements à court terme         | 0,8              |
| Marge                            | 0,3              |
| Autres actifs, moins les passifs | 1,4              |
| <b>Total</b>                     | <b>100,0</b>     |

### Risque de crédit

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

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

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

| Titres de créance par note de crédit (note 2b) | % de l'actif net |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
| AAA  | 0,6              | 0,6              |
| A  | —                | 0,2              |
| <b>Total</b>                                   | <b>0,6</b>       | <b>0,8</b>       |

### Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 31 décembre 2023 et 2022, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et du capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 31 décembre 2023

| Devise (note 2n) | Risque de change total* (en milliers de dollars) |                  | % de l'actif net |
|------------------|--|------------------|------------------|
|                  | 31 décembre 2023                                 | 31 décembre 2022 |                  |
| EUR              | 1 839 006  | 31,4             |                  |
| JPY              | 1 133 201  | 19,3             |                  |
| GBP              | 855 671  | 14,6             |                  |
| CHF              | 511 319  | 8,7              |                  |
| AUD              | 323 186  | 5,5              |                  |
| USD              | 288 156  | 4,9              |                  |
| DKK              | 236 464  | 4,0              |                  |
| SEK              | 163 096  | 2,8              |                  |
| INR              | 99 177   | 1,7              |                  |
| NOK              | 64 743   | 1,1              |                  |
| BRL              | 63 849   | 1,1              |                  |
| MXN              | 58 055   | 1,0              |                  |
| COP              | 50 140   | 0,9              |                  |
| SGD              | 42 986   | 0,7              |                  |
| IDR              | 37 371   | 0,6              |                  |
| HKD              | 28 532   | 0,5              |                  |

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

Au 31 décembre 2022

| Devise (note 2n) | Risque de change total* (en milliers de dollars) |                  | % de l'actif net |
|------------------|--|------------------|------------------|
|                  | 31 décembre 2023                                 | 31 décembre 2022 |                  |
| EUR              | 1 781 620  | 29,3             |                  |
| JPY              | 1 134 772  | 18,6             |                  |
| GBP              | 758 061  | 12,5             |                  |
| CHF              | 692 319  | 11,4             |                  |
| AUD              | 432 404  | 7,1              |                  |
| USD              | 419 331  | 6,9              |                  |
| DKK              | 224 811  | 3,7              |                  |
| SEK              | 183 085  | 3,0              |                  |
| HKD              | 132 686  | 2,2              |                  |
| NOK              | 86 079   | 1,4              |                  |
| BRL              | 54 862   | 0,9              |                  |
| MXN              | 52 487   | 0,9              |                  |
| IDR              | 40 875   | 0,7              |                  |
| ILS              | 33 587   | 0,6              |                  |
| SGD              | 29 867   | 0,5              |                  |

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

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

| Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) | 31 décembre 2023 |                  | 31 décembre 2022 |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|  | 58 673           | 60 765           |                  |                  |

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 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 31 décembre 2023 et 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. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

| Indice(s) de référence | Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) |                  |
|------------------------|--|------------------|
|                        | 31 décembre 2023                                   | 31 décembre 2022 |
| Indice MSCI EAEO       | 61 145   | 68 692           |

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

#### Au 31 décembre 2023

| Classement  | Niveau 1 (i)<br>(en milliers de dollars) | Niveau 2 (ii)<br>(en milliers de dollars) | Niveau 3 (iii)<br>(en milliers de dollars) | Total<br>(en milliers de dollars) |
|---|--|---|--|-----------------------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                          |  |   |  |                                   |
| Placements à court terme                          | –  | 35 417                                    | –  | 35 417                            |
| Actions   | 430 247                                  | 5 327 256                                 | –  | 5 757 503                         |
| Actifs dérivés                                    | 598                                      | 17 054                                    | –  | 17 652                            |
| <b>Total des actifs financiers</b>                | <b>430 845</b>                           | <b>5 379 727</b>                          | <b>–</b>                                   | <b>5 810 572</b>                  |
| <b>Passifs financiers</b>                         |  |   |  |                                   |
| Passifs dérivés                                   | –  | (13 547)                                  | –  | (13 547)                          |
| <b>Total des passifs financiers</b>               | <b>–</b>                                 | <b>(13 547)</b>                           | <b>–</b>                                   | <b>(13 547)</b>                   |
| <b>Total des actifs et des passifs financiers</b> | <b>430 845</b>                           | <b>5 366 180</b>                          | <b>–</b>                                   | <b>5 797 025</b>                  |

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

#### Au 31 décembre 2022

| Classement  | Niveau 1 (i)<br>(en milliers de dollars) | Niveau 2 (ii)<br>(en milliers de dollars) | Niveau 3 (iii)<br>(en milliers de dollars) | Total<br>(en milliers de dollars) |
|---|--|---|--|-----------------------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                          |  |   |  |                                   |
| Placements à court terme                          | –  | 47 315                                    | –  | 47 315                            |
| Actions   | 387 859                                  | 5 550 916                                 | –  | 5 938 775                         |
| Actifs dérivés                                    | –  | 13 599                                    | –  | 13 599                            |
| <b>Total des actifs financiers</b>                | <b>387 859</b>                           | <b>5 611 830</b>                          | <b>–</b>                                   | <b>5 999 689</b>                  |
| <b>Passifs financiers</b>                         |  |   |  |                                   |
| Passifs dérivés                                   | (622)                                    | (13 477)                                  | –  | (14 099)                          |
| <b>Total des passifs financiers</b>               | <b>(622)</b>                             | <b>(13 477)</b>                           | <b>–</b>                                   | <b>(14 099)</b>                   |
| <b>Total des actifs et des passifs financiers</b> | <b>387 237</b>                           | <b>5 598 353</b>                          | <b>–</b>                                   | <b>5 985 590</b>                  |

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

|  | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Juste valeur des actifs transférés du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période (en milliers de dollars) | –                | 4 088            |

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 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

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période, pour la période close le 31 décembre 2022.

#### Au 31 décembre 2022

|   | Actifs financiers<br>Titres à revenu fixe<br>(en milliers de dollars) | Actifs financiers<br>Actions<br>(en milliers de dollars) | Total des actifs financiers<br>(en milliers de dollars) | Total des passifs financiers<br>(en milliers de dollars) | Total des actifs et des passifs financiers<br>(en milliers de dollars) |
|---|---|--|---|--|--|
| Solde au début de la période  | –   | –  | –   | –  | –  |
| Achats  | –   | –  | –   | –  | –  |
| Ventes  | –   | (99)   | (99)  | –  | (99)   |
| Transferts nets   | –   | 13 883   | 13 883  | –  | 13 883   |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | –   | (113)  | (113)   | –  | (113)  |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente  | –   | (13 671)   | (13 671)  | –  | (13 671)   |
| Solde à la fin de la période  | –   | –  | –   | –  | –  |
| Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période | –   | (13 804)   | (13 804)  | –  | (13 804)   |

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

# Notes des états financiers

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 31 décembre 2023. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2023 et 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 31 décembre 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'au 31 décembre 2023 et 2022.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 6 mars 2024.

## 2. Sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (désignées les *IFRS*), publiées par l'International Accounting Standards Board.

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les *IFRS*. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour 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 influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (désignée la *COVID-19*) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

#### *Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine*

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

Au 31 décembre 2023, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

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

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

## Notes des états financiers

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

**m) Prêts et créances, autres actifs et passifs**

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

**n) Légende des abréviations**

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

*Abréviations des devises*

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

*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 – 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, débiteures et autres titres de créance**

Les obligations, débiteures 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.

## Notes des états financiers

### 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 assujéti, en vertu de règles externes, à des exigences concernant son capital.

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

La variation des parts émises et en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 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.

## Notes des états financiers

### 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 Inc. (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 exercices clos les 31 décembre 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.

# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

Fonds commun marché monétaire Impérial  
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial  
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial  
Fonds commun de revenu diversifié canadien Impérial  
Fonds commun d'obligations internationales Impérial  
Fonds commun d'actions à revenu élevé Impérial  
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial  
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

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

(collectivement, les « Fonds »)

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates conformément aux Normes internationales d'information financière (désignées les *IFRS*).

## Fondement de l'opinion

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

## Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
21 mars 2024



**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](http://www.cibc.com/fondsmutuels)  
[info@gestionactifcibc.com](mailto:info@gestionactifcibc.com)