

## 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	
LVMH 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		<sup>3</sup> Hong Kong (note 10)				
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	
<sup>2</sup> Allemagne (note 10)					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		Techntron 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		<sup>2</sup> Irlande (note 10)				
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	
Elbit 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	
Infex 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 Gas Co. Ltd.	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	
Salmor 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 Construcción 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	
Celnex 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		Infarma 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) (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) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	–	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) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	–	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 Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	–	–	–	–	–
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)