



Fonds commun d'actions internationales Impérial

États financiers annuels

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2008

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Actions internationales			
13 770	A.B.C. Learning Centres Ltd.	97 369	8 415
13 260	AGL Energy Ltd.	107 299	174 525
35 131	Alumina Ltd.	208 632	43 694
26 777	Amcor Ltd.	178 756	134 334
274 839	AMP Ltd.	1 335 107	1 293 637
5 273	APA Group	17 129	13 678
10 325	Aristocrat Leisure Ltd.	108 454	34 681
15 309	Asciano Group	146 595	20 118
76 857	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	1 365 151	1 024 344
23 503	Australian Stock Exchange Ltd.	652 389	678 223
27 120	AXA Asia Pacific Holdings Ltd.	136 871	116 370
6 734	Babcock & Brown Ltd.	160 374	919
1 776	BBI EPS Ltd., actions privilégiées, convertible	1 385	183
161 897	BHP Billiton Ltd.	2 972 941	4 245 903
6 932	Billabong International Ltd.	108 360	46 995
21 204	Bluescope Steel Ltd.	138 609	64 313
19 795	Boral Ltd.	139 701	79 143
41 764	Brambles Ltd.	347 478	267 870
4 446	Caltex Australia Ltd.	81 909	27 736
206 045	Centennial Coal Co. Ltd.	405 955	595 971
26 984	Centro Properties Group	231 995	1 785
559 885	Coca-Cola Amatil Ltd.	3 457 208	4 441 583
1 962	Cochlear Ltd.	101 372	93 830
71 148	Commonwealth Bank of Australia	2 687 660	1 807 193
104 025	Computershare Ltd.	751 388	701 703
48 166	CSL Ltd.	984 050	1 402 199
33 221	CSR Ltd.	111 193	50 726
128 997	DB RREEF Trust	155 684	91 188
41 840	Fairfax Media Ltd.	191 979	59 264
57 908	Foster's Group Ltd.	240 151	274 946
37 096	Goodman Group	184 783	23 582
58 691	GPT Group	296 822	47 245
52 897	Insurance Australia Group Ltd.	205 921	177 967
11 611	Lend Lease Corp. Ltd.	206 591	72 228
103 171	Lion Nathan Ltd.	778 433	731 683
6 871	Macquarie Group Ltd.	230 311	172 150
74 861	Macquarie Infrastructure Group	206 685	110 780
240 796	Metcash Ltd.	1 115 816	910 151
40 753	Mirvac Group	220 343	45 026
72 721	National Australia Bank Ltd.	1 864 577	1 319 829
9 048	Newcrest Mining Ltd.	123 463	265 872
185 608	Oil Search Ltd.	777 918	750 300
10 521	Orica Ltd.	141 214	127 458
88 028	Origin Energy Ltd.	1 098 912	1 225 644
42 354	OZ Minerals Ltd.	190 393	20 050
11 655	Paladin Resources Ltd.	97 846	25 285
1 712	Perpetual Ltd.	123 637	55 278
29 047	Qantas Airways Ltd.	143 162	66 062
68 254	QBE Insurance Group Ltd.	1 039 491	1 522 851
14 132	Rio Tinto Ltd.	999 600	467 513
20 285	Santos Ltd.	105 546	262 387
402 200	Sigma Pharmaceuticals Ltd.	456 384	375 309
103 000	Sino Gold Ltd.	690 008	447 331
9 730	Sonic Healthcare Ltd.	131 699	122 375
39 991	Stockland	317 347	140 439
16 594	Suncorp-Metway Ltd.	205 847	120 747
95 310	Sunland Group Ltd.	320 424	61 040
17 347	TabCorp Holdings Ltd.	182 740	104 774
37 306	Tattersall's Ltd.	141 674	89 924
310 461	Telstra Corp. Ltd.	1 177 495	1 026 013
15 309	Toll Holdings Ltd.	289 844	81 654
26 306	Transurban Group	190 609	122 840
17 826	Virgin Blue Holdings Ltd.	7 447	4 623
44 596	Wesfarmers Ltd.	1 457 153	694 880
4 427	Wesfarmers Ltd., actions partiellement protégées	152 927	68 945
38 938	Westfield Group	559 489	436 406
48 309	Westpac Banking Corp. Ltd.	771 775	715 275
12 682	Woodside Petroleum Ltd.	220 148	405 134

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
89 521	Woolworths Ltd.	1 450 461	2 060 663
Australie (3,81 %)		36 498 079	33 273 182
8 861	Atrium European Real Estate Ltd.	267 881	40 138
4 811	Erste Group Bank AG	289 737	138 287
11 868	IMMOEAST Immobilien Anlagen AG	215 345	9 911
16 514	Immofinanz Immobilien Anlagen AG	303 184	14 481
17 200	Intercell AG	637 945	667 845
2 393	Oesterreichische El Wirtsch AG, catégorie A	124 878	136 593
4 685	OMV AG	137 024	153 680
1 019	Raiffeisen International Bank-Holding AG	89 480	34 970
189	RHI AG	8 141	3 756
31 245	Semperit AG Holding	1 444 958	637 855
10 583	Telekom Austria AG	232 332	190 094
2 695	voestalpine AG	107 208	71 879
2 606	Wienerberger AG	192 971	54 878
Autriche (0,25 %)		4 051 084	2 154 367
5 378	Ackermans & van Haaren NV	393 458	337 039
3 212	Agfa Gevaert NV	97 251	10 391
37 280	Anheuser-Busch InBev NV	888 844	1 068 784
2 243	Bekaert SA	277 670	187 255
4 982	Belgacom SA	178 124	235 116
621	Colruyt NV	155 244	164 738
2 308	Delhaize Group	154 622	176 130
15 362	Dexia	358 105	85 981
489	EVS Broadcast Equipment SA	37 424	21 553
31 820	Fortis	934 016	51 799
1 942	Groupe Bruxelles Lambert SA	177 584	192 059
44 851	Ion Beam Applications	1 198 016	599 130
4 612	KBC Groep NV	465 929	171 103
1 752	Solvay SA	329 158	160 605
78 431	Telenor Group Holding NV	1 835 037	1 667 564
3 315	UCB SA	181 195	133 486
23 895	Umicore	1 055 064	582 903
Belgique (0,67 %)		8 716 741	5 845 636
108 203	Catlin Group Ltd.	802 256	840 800
6 432	SeaDrill Ltd.	124 964	64 713
3 021	Signet Jewelers Ltd.	174 007	31 049
Bermudes (0,11 %)		1 101 227	936 562
55 000	Foxconn International Holdings Ltd.	131 392	22 781
Chine (0,00 %)		131 392	22 781
7 820	Prosafte Production Public Ltd.	56 688	15 549
Cyprus (0,00 %)		56 688	15 549
31	A.P. Moller — Maersk AS	250 995	205 948
1 744	Danisco AS	118 976	87 929
13 512	Danske Bank AS	414 433	168 040
6 862	DSV AS	140 424	92 188
1 465	FLSmidth & Co. AS	122 986	63 481
6 809	GN Store Nord AS	119 144	16 561
2 006	Jyske Bank AS, actions nominatives	185 284	57 802
80 728	Novo Nordisk AS, série B	3 046 046	5 140 784
1 626	Novozymes A/S, catégorie B	117 344	160 989
4 931	SimCorp AS	1 126 263	683 743
2 406	Sydbank A/S	145 684	36 554
686	Topdanmark AS	145 311	110 908
11 680	TrygVesta AS	941 162	908 678
55 857	Vestas Wind Systems AS	1 719 057	4 057 808
1 156	William Demant Holding AS	92 391	59 750
Danemark (1,36 %)		8 685 500	11 851 163
191 258	Capman OYJ, catégorie B	976 557	314 051
42 036	Elisa Oyj	1 232 847	903 408
38 538	Fortum OYJ	788 002	1 034 063
2 292	Kesko OYJ, série B	145 700	71 295
4 485	Kone OYJ, catégorie B	158 026	124 154
3 560	Metso OYJ	226 414	53 859
4 398	Neste Oil OYJ	156 624	81 723
173 338	Nokia OYJ	5 405 493	3 357 950

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

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	
3 103	Outokumpu OYJ, série A	131 882	45 581	13 594	Deutsche Bank AG, actions nominatives	1 602 434	669 142	
2 645	Rautaruukki OYJ Group PLC, série K	81 250	57 029	11 350	Deutsche Boerse AG	805 952	1 013 725	
11 988	Sampo OYJ, série A	245 840	280 110	7 518	Deutsche Lufthansa AG	153 740	154 546	
57 262	Stora Enso OYJ, série R	714 086	559 973	133 297	Deutsche Post AG, actions nominatives	3 789 193	2 758 693	
2 676	TietoEnator OYJ	85 239	36 344	2 352	Deutsche Postbank AG	239 438	63 855	
14 455	UPM-Kymmene Corp. OYJ	345 509	228 747	75 636	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	2 013 227	1 409 104	
2 225	Wärtsilä OYJ, série B	151 857	82 997	192 290	E.ON AG	8 153 945	9 183 679	
4 439	YIT OYJ	141 940	35 777	5 800	Fielmann AG	415 438	471 371	
Finlande (0,83 %)		10 987 266	7 267 061	13 780	Fresenius AG, actions privilégiées	856 404	970 461	
22 110	Accor SA	1 425 769	1 344 531	5 371	Fresenius Medical Care AG	202 954	307 653	
3 652	Air France-KLM	200 305	58 142	30 045	GEA Group AG	1 035 433	653 628	
45 062	L'Air Liquide SA	4 076 207	5 094 481	16 886	Gerresheimer AG	863 404	575 371	
62 247	Alcatel SA, série A	1 493 965	166 337	1 954	Heidelberger Druckmaschinen AG	99 161	22 300	
5 912	Alstom	293 169	434 944	5 140	Henkel KGaA, actions privilégiées	295 681	202 515	
2 099	Atos Origin SA	163 110	65 221	1 454	Hochtief AG	136 363	92 482	
191 907	AXA SA	5 882 462	5 317 577	2 715	Hypo Real Estate Holding AG	166 239	14 566	
12 631	bioMérieux	1 061 523	1 308 521	21 257	Infineon Technologies AG	381 800	34 987	
76 374	BNP Paribas SA	6 598 863	4 069 712	2 931	IVG Immobilien AG	158 563	30 224	
31 105	Bouygues SA	1 801 645	1 629 026	24 433	Jungheinrich AG, actions privilégiées	832 265	402 846	
228 841	Bull SA	802 016	456 503	50 148	Kontron AG	1 072 151	632 045	
8 832	Bureau Veritas SA	495 440	438 350	82 165	Linde AG	9 342 437	8 626 899	
3 876	Cap Gemini	435 468	185 019	3 473	MAN AG	194 444	244 038	
86 804	Carrefour SA	5 508 890	4 142 195	1 537	Merck KGaA	100 603	169 771	
1 364	CNP Assurances	140 917	122 347	4 671	METRO AG	281 312	230 604	
8 498	Compagnie de Saint-Gobain	556 618	495 692	22 828	Munchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	4 094 465	4 317 916	
	Compagnie Générale des Établissements Michelin, actions nominatives, série B	252 209	267 154	10 402	Pfeiffer Vacuum Technology AG	1 000 489	851 484	
59 679	Crédit Agricole SA	1 493 778	827 514	2 268	Porsche AG, actions privilégiées	171 682	216 664	
61 654	Dassault Systèmes SA	3 169 689	3 450 691	3 343	ProsiebenSat.1 Media AG, actions privilégiées	128 478	13 481	
34 821	Groupe EDF	3 272 058	2 500 178	1 241	Rheinmetall AG	122 596	50 954	
87 097	Essilor International SA	3 432 802	5 050 815	16 500	Rhoen-Klinikum AG	427 796	506 068	
1 591	Établissements Économiques du Casino			12 167	RWE AG, catégorie A	803 640	1 326 298	
	Guichard Perrachon SA	145 260	149 692	1 182	Salzgitter AG	105 443	113 421	
20 440	Eutelsat Communications	542 597	595 979	98 869	SAP AG	4 941 670	4 394 759	
1 187	Faiveley SA	90 965	98 718	109 438	Siemens AG, actions nominatives	12 447 025	10 192 129	
217 396	France Télécom SA	6 562 304	7 480 352	17 784	Software AG	1 582 010	1 257 236	
51 127	Gaz de France	2 600 495	3 132 912	2 330	Solarworld AG	120 061	63 734	
3 423	Gaz de France, titres démembrés	49	6	9 694	Thyssen Krupp AG	278 647	337 714	
39 033	Groupe DANONE	2 615 642	2 911 407	28 754	Tipp24 AG	786 679	293 034	
1 854	Hermes International	261 099	320 434	7 276	TUI AG, actions nominatives	178 391	105 844	
6 667	Iliad SA	648 713	714 544	5 986	Volkswagen AG	399 276	2 571 268	
4 075	Lafarge SA	518 794	307 678	12 597	Wincor Nixdorf AG	1 099 939	727 283	
3 642	Lagardère SCA, actions nominatives	268 949	182 667	Allemagne (8,92 %)			89 341 356	77 854 494
31 603	L'Oréal SA	3 293 786	3 404 785	15 082	Alpha Bank AE	195 411	174 190	
50 603	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	4 935 791	4 186 614	9 694	Bank of Piraeus	113 696	106 825	
1 177	Neopost SA	178 092	131 843	151 723	Coca-Cola Hellenic Bottling Co. SA	4 134 613	2 723 500	
5 323	Pernod-Ricard SA	321 567	488 164	11 564	EFG Eurobank Ergasias	228 667	113 695	
15 033	Pinault-Printemps Redoute SA	1 826 801	1 215 108	27 650	Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)	576 935	567 095	
4 589	PSA Peugeot Citroën SA	317 527	96 855	14 952	National Bank of Greece SA	424 594	342 781	
100 660	Publicis Groupe	3 879 359	3 207 021	96 703	OPAP SA	3 209 993	3 435 561	
5 067	Renault SA	464 221	163 237	3 225	Titan Cement Co.	218 116	77 058	
4 945	SAFRAN SA	121 965	82 422	Grèce (0,86 %)			9 102 025	7 540 705
128 394	Sanofi-Aventis SA	12 137 465	10 138 328	40 000	Bank of East Asia Ltd.	142 083	104 161	
47 119	Schneider Electric SA	5 373 583	4 330 864	802 000	Belle International Holdings Ltd.	819 028	439 269	
40 758	SCOR SA	1 014 624	1 162 468	101 000	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	227 141	142 712	
32 464	Séchiienne Sidec SA	2 083 276	1 795 407	32 000	Cathay Pacific Airways	61 404	44 620	
66 195	Société Générale	6 263 238	4 145 786	89 000	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	1 148 390	1 048 124	
4 136	Société Télévision Française 1	156 946	74 809	614 509	China Green (Holdings) Ltd.	545 999	606 726	
15 754	Sodexo Alliance SA	1 002 212	1 080 877	233 470	China Yurun Food Group Ltd.	337 718	340 920	
16 500	SR.Teleperformance	481 381	570 152	48 800	CLP Holdings Ltd.	316 089	409 580	
7 679	Suez Environnement SA	115 076	160 095	5 503 775	Daphne International Holdings Ltd.	789 714	303 671	
119 199	Technip SA	7 780 884	4 518 127	100	Digital China Holdings Ltd.	83	36	
2 796	Thales SA	129 139	144 567	28 400	Esprit Holdings Ltd.	188 182	199 785	
7 926	Thomson	189 750	13 246	67 500	Hang Lung Properties Ltd.	135 014	182 954	
126 681	TOTAL SA	7 869 834	8 598 076	105 000	Hang Seng Bank Ltd.	1 677 817	1 711 355	
1 467	Unibail Holding	129 151	270 556	27 200	Henderson Land Development Co. Ltd.	139 141	125 589	
944	Unibail-Rodamco	191 643	174 185	119 337	Hong Kong & China Gas Co.	201 746	223 408	
3 084	Valeo SA	168 114	56 716	29 700	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	96 945	352 015	
6 520	Vallourec SA	1 735 427	915 166	39 000	Hongkong Electric Holdings Ltd.	196 189	271 059	
120 597	Veolia Environnement	4 933 312	4 696 020	22 000	Hopewell Holdings Ltd.	100 327	90 104	
128 659	Vinci SA	5 807 750	6 702 559	329 015	Huabao International Holdings Ltd.	212 117	266 927	
12 587	Virbac SA	1 111 900	1 251 475	45 000	Hutchison Telecommunications International Ltd.	78 854	14 981	
31 292	Vivendi SA	1 899 835	1 259 108	132 995	Hutchison Whampoa Ltd.	1 171 118	828 828	
France (13,57 %)		132 725 419	118 353 975	200	I-CABLE Communications Ltd.	77	18	
17 856	Adidas-Salomon AG	876 692	838 733	17 000	Kerry Properties Ltd.	100 615	56 456	
52 973	Allianz AG, actions nominatives	10 367 054	6 948 822	18 500	Kingboard Chemical Holdings Ltd.	99 105	41 398	
25 507	BASF AG	893 442	1 215 058	62 600	Li & Fung Ltd.	125 897	133 554	
76 297	Bayer AG	4 663 634	5 467 100	65 500	Link REIT (The)	141 811	134 511	
4 516	Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	801 292	651 846	1 000 000	Moulin Global Eyecare Holdings Ltd.	713 688	—	
1 418	Bilfinger & Berger AG	136 436	90 631	43 000	MTR Corp. Ltd.	113 647	123 628	
111 625	Celesio AG	4 782 855	3 709 346	73 473	New World Development Co. Ltd.	98 403	92 872	
52 972	Commerzbank AG	1 770 134	629 737	232 000	Noble Group Ltd.	365 520	205 140	
3 624	Continental AG	136 376	177 791	124 200	PCCW Ltd.	88 606	83 090	
39 815	Daimler AG	3 032 573	1 851 728					

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

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Nombre d'actions/ Valeur nominale		N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale		N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
38 000	Shangri-La Asia Ltd.		78 145	54 261	2 900	Daito Trust Construction Co. Ltd.		156 305	187 932
38 000	Sino Land Co. Ltd.		63 011	49 127	15 000	Daiwa House Industry Co. Ltd.		188 587	181 557
56 200	Sun Hung Kai Properties Ltd.		657 891	583 792	35 000	Daiwa Securities Group Inc.		411 417	259 388
70 450	Swire Pacific Ltd., catégorie A		594 883	602 464	12 900	DENSO Corp.		421 499	269 840
37 000	Wharf (Holdings) Ltd. (The)		137 526	126 440	58	Dentsu Inc.		175 896	139 648
6 000	Wing Hang Bank Ltd.		95 061	43 087	30 000	DIC Corp.		147 982	78 135
790 382	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.		2 459 447	1 937 248	38 000	Don Quijote Co. Ltd.		597 352	935 260
Hong Kong (1,37 %)			14 517 982	11 973 910	307	East Japan Railway Co.		2 438 943	2 876 405
389 660	Allied Irish Banks PLC		7 914 707	1 163 398	7 100	Eisai Co. Ltd.		287 238	365 758
26 254	Bank of Ireland		463 225	37 392	4 800	Electric Power Development Co. Ltd.		189 610	232 913
437 790	C&C Group PLC		2 253 918	1 095 555	2 900	Elpida Memory Inc.		152 738	22 146
140 333	CRH PLC		4 558 784	4 406 947	23 400	Exedy Corp.		659 153	289 369
2 870	DCC PLC		107 056	50 945	50 600	Fanuc Ltd.		3 814 531	4 477 029
12 082	Élan Corp. PLC		189 869	88 838	1 700	Fast Retailing Co. Ltd.		166 317	307 941
572 512	Experian Group Ltd.		4 648 706	4 456 124	24 000	Fuji Electric Holdings Co. Ltd.		134 658	44 639
30 690	FBD Holdings PLC		918 407	309 892	12 900	Fuji Photo Film Co. Ltd.		664 244	355 513
7 108	Grafton Group PLC		132 967	28 238	12 000	Fujikura Ltd.		146 612	49 086
8 254	Irish Life & Permanent PLC		214 934	22 317	50 000	Fujitsu Ltd.		570 523	300 107
4 389	Kerry Group PLC, catégorie A		137 675	98 778	19 000	Fukuoka Financial Group Inc.		112 040	102 524
4 178	Kingspan Group PLC		132 670	22 462	21 000	Furukawa Electric Co. Ltd. (The)		123 219	126 514
263 022	Smurfit Kappa Group PLC		5 200 426	814 312	35 000	Hankyu Holdings Inc.		258 624	249 534
Irlande (1,44 %)			26 873 344	12 595 198	1 990 644	Haseko Corp.		4 637 511	2 620 127
59 763	Acea SPA		1 394 589	1 005 576	1 200	Hirose Electric Co. Ltd.		157 415	149 890
14 402	Alleanza Assicurazioni SPA		224 087	146 140	4 200	Hitachi Chemical Co. Ltd.		116 218	53 862
23 894	Ansaldo STS SPA		320 472	418 034	4 000	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.		102 184	59 045
27 461	Assicurazioni Generali SPA		1 050 414	935 979	87 000	Hitachi Ltd.		848 046	416 817
8 370	Atlantia SPA		231 794	193 838	15 200	Hogy Medical Co. Ltd.		888 778	1 285 162
32 917	Banca Monte dei Paschi di Siena SPA		172 419	88 735	7 100	Hokkaido Electric Power Co. Inc.		232 320	221 601
12 225	Banca Popolare di Milano SCRL		238 469	90 716	39 000	Hokukohu Financial Group Inc.		170 255	113 972
11 211	Banco Pololare Scarl		233 327	98 129	249 100	Honda Motor Co. Ltd.		7 651 994	6 549 644
75 679	Davide Campari-Milano SPA		586 976	647 604	160 630	Hoya Corp.		5 562 084	3 463 505
230 352	Enel SPA		2 303 501	1 831 796	4 300	Ibiden Co. Ltd.		218 450	110 063
129 377	ENI SPA		3 502 481	3 843 353	113	INPEX CORP.		1 237 008	1 112 091
76 364	Enia SPA		1 217 400	523 749	7 100	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.		158 717	75 640
15 774	Fiat SPA		283 207	130 355	304 000	Ishihara Sangyo Kaisha Ltd.		538 846	318 543
34 546	Finmeccanica SPA		960 369	660 557	37 000	Ishikawajima-Harima Heavy Industries Co. Ltd.		126 504	58 266
134 415	Impregilo SPA		805 692	482 117	41 000	ITOCHU Corp.		240 198	255 355
316 808	Intesa Sanpaolo		1 772 808	1 420 744	71 000	Izumi Co. Ltd.		1 159 036	1 390 724
2 475	Lottomatica SPA		100 533	76 053	12 600	J. FRONT RETAILING Co. Ltd.		140 122	64 366
156 099	Luxottica Group SPA		4 258 092	3 525 039	12	Japan Real Estate Investment Corp.		161 542	132 336
25 323	Mediaset SPA		356 072	180 128	13	Japan Retail Fund Investment Corp.		140 514	69 319
14 684	Mediobanca SPA		265 460	186 417	12 000	Japan Steel Works Ltd. (The)		122 866	207 408
110 439	Pirelli & C., SPA		91 476	51 491	267	Japan Tobacco Inc.		1 088 936	1 091 786
166 193	Seat Pagine Gialle SPA		120 521	17 256	14 600	JFE Holdings Inc.		432 924	478 994
35 861	Snam Rete Gas SPA		170 449	247 295	7 000	JGC Corp.		146 164	129 328
283 931	Telecom Italia SPA		1 078 639	576 655	25 000	Joyo Bank Ltd. (The)		161 775	175 519
155 273	Telecom Italia SPA, RNC		462 524	218 245	9 700	JS Group Corp.		204 840	185 041
50 639	Terna SPA		208 793	206 295	5 800	JSR Corp.		137 693	80 553
1 679 846	Unicredit Italiano SPA		13 075 412	5 272 618	6 500	JTEKT Corp.		133 718	62 535
10 405	Unione Di Banche Italiane SCPA		229 936	188 388	764	Jupiter Telecommunications Co. Ltd.		653 364	981 677
Italie (2,67 %)			35 715 912	23 263 302	30 000	Kajima Corp.		158 146	130 444
39	Acom Co. Ltd.		2 847	2 035	58 000	Kaken Pharmaceuticals Co. Ltd.		695 495	788 383
4 500	Advantest Corp.		257 444	90 556	15 000	Kamigumi Co. Ltd.		153 877	164 524
16 800	Aeon Co. Ltd.		342 010	208 863	15 000	Kaneka Corp.		162 977	118 285
28 152	AEON DELIGHT CO. LTD.		642 792	1 007 912	19 200	Kansai Electric Power Co. Inc.		461 347	686 564
3 300	Aiful Corp.		226 956	11 726	14 000	Kao Corp.		463 988	524 977
6 400	Aisin Seiki Co. Ltd.		210 163	113 161	42 000	Kawasaki Heavy Industries Ltd.		109 091	104 663
70 000	Ajinomoto Co. Inc.		794 390	943 144	17 000	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.		183 415	98 428
13 000	Amada Co. Ltd.		164 197	78 054	232	KDDI Corp.		1 590 163	2 045 010
3 700	Aoyama Trading Co. Ltd.		133 066	72 765	22 000	Keihin Electric Express Railway Co. Ltd.		203 421	239 845
12 900	Asahi Breweries Ltd.		185 423	275 345	25 000	Keio Corp.		206 840	185 701
148 000	Asahi Glass Co. Ltd.		1 905 388	1 041 480	1 210	Keyence Corp.		298 850	306 982
35 000	Asahi Kasei Corp.		219 420	190 720	63 390	Kintetsu Corp.		234 232	360 015
62 000	ASICS Corp.		645 546	620 197	22 000	Kirin Brewery Co. Ltd.		310 120	361 089
13 890	Astellas Pharma Inc.		627 691	701 875	37 000	Kitz Corp.		251 166	141 897
32 000	Bank of Yokohama Ltd. (The)		205 579	233 025	43 000	Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.		1 644 288	2 269 325
3 000	Benesse Corp.		112 048	162 069	79 000	Kobe Steel Ltd.		259 420	179 166
44 800	Bridgestone Corp.		765 978	829 562	23 200	Komatsu Ltd.		173 257	365 352
61 750	Canon Inc.		2 723 464	2 415 327	3 100	Konami Co.		94 125	99 213
7 100	Casio Computer Co. Ltd.		123 655	55 310	61 000	Konica Minolta Holdings Inc.		829 095	585 932
43	Central Japan Railway Co.		445 364	460 375	140 000	Kubota Corp.		1 054 992	1 251 358
22 000	Chiba Bank Ltd. (The)		136 744	169 848	14 500	Kuraray Co. Ltd.		211 582	140 247
5 000	Chiyoda Corp.		128 231	34 380	4 500	Kurita Water Industries Ltd.		113 639	150 179
42 600	Chubu Electric Power Co. Inc.		1 075 087	1 601 768	4 300	Kyocera Corp.		499 374	384 313
3 678	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.		76 221	88 262	99 900	KYORIN CO. LTD.		1 308 763	1 760 514
16 800	Citizen Watch Co. Ltd.		181 128	74 760	9 151	Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd.		97 922	118 596
4 900	Credit Saison Co. Ltd.		203 775	83 974	10 600	Kyushu Electric Power Co. Inc.		245 832	347 394
3 900	CSK Corp.		206 939	26 429	10 200	Lawson Inc.		576 500	726 192
19 000	Dai Nippon Printing Co. Ltd.		344 441	259 291	4 000	Leopalace21 Corp.		147 578	50 034
30 100	DAIBIRU Corp.		372 865	396 482	3 900	Makita Corp.		129 952	107 721
17 000	Daido Steel Co. Ltd.		148 592	63 662	44 000	Marubeni Corp.		179 878	207 960
54 489	DAIICHI SANKYO CO. LTD.		1 555 672	1 590 747	12 200	Marui Co. Ltd.		222 071	87 994
13 300	Daijin Industries Ltd.		526 626	431 791	10 800	Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.		234 692	276 725
10 000	Dainippon Screen Manufacturing Co. Ltd.		96 100	24 016	19 400	McDonald's Holdings Co. (Japon) Ltd.		529 967	479 287
					53 300	Mediceo Paltac Holdings Co. Ltd.		775 943	791 438
					13 000	Meiji Dairies Corp.		123 968	86 399

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

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	
38 847	AEGON NV	1 069 334	302 733	
104 371	Akzo Nobel NV	7 186 318	5 314 620	
167 104	ASML Holding NV	3 200 263	3 718 824	
1 953	Corio NV	207 066	111 022	
43 000	Cruceel NV	676 491	810 042	
29 072	CSM NV	792 883	577 828	
8 862	European Aeronautic Defence and Space Co.	254 480	185 276	
5 453	Fugro NV, CVA	351 295	193 490	
17 623	Gemalto NV	629 526	547 330	
134 232	Heineken NV	6 186 965	5 073 484	
408 456	ING Groep NV	12 534 120	5 549 626	
14 361	James Hardie Industries NV	131 920	58 062	
108 113	Koninklijke Ahold NV	1 483 016	1 644 685	
11 160	Koninklijke Boskalis Westminster NV, CVA	498 405	321 423	
4 270	Koninklijke DSM NV	153 718	135 269	
121 393	Koninklijke KPN NV	1 813 470	2 178 729	
160 269	Koninklijke Philips Electronics NV	5 662 820	3 922 762	
27 308	Nutreco Holding NV	1 373 915	1 107 768	
198 517	Qiagen AG	3 115 238	4 306 406	
5 213	Randstad Holding NV	230 438	131 343	
207 232	Reed Elsevier NV	4 260 199	3 041 644	
4 518	SBM Offshore NV	193 750	73 276	
4 356	Smit Internationale NV	374 509	265 013	
19 543	STMicrolabs NV	728 846	161 804	
161 140	TNT NV	5 751 078	3 864 243	
123 400	Unilever NV	3 767 997	3 692 591	
8 770	Wolters Kluwer NV	262 353	205 278	
Pays-Bas (5,44 %)		2	62 890 413	47 494 571
21 332	Fletcher Building Ltd.	199 904	88 729	
59 156	Telecom Corp. of New Zealand Ltd.	263 534	98 152	
Nouvelle-Zélande (0,02 %)		463 438	186 881	
258 381	Aker Solutions ASA	4 469 394	2 109 556	
20 260	DNB NOR ASA	208 363	99 235	
82 704	Marine Harvest	107 953	15 643	
19 038	Norsk Hydro ASA	350 263	95 758	
6 992	Norske Skogindustrier ASA, série A	153 978	17 100	
26 739	Orkla ASA	153 550	219 634	
5 206	Petroleum Geo-Services ASA	109 376	26 231	
7 820	Prosafe ASA	85 655	36 902	
34 820	Statoil ASA	1 098 238	718 920	
8 630	Storebrand ASA, série A	139 669	26 312	
75 330	Telenor ASA	1 317 108	627 380	
4 109	TGS Neotec Geophysical Co. ASA	95 333	25 764	
54 707	Veidekke ASA	667 828	220 739	
25 302	Yara International ASA	577 223	687 076	
Norvège (0,56 %)		5	9 533 931	4 926 250
83 871	Banco Commercial Portugues SA	330 230	118 201	
15 998	Brisa Auto Estradas de Portugal SA	182 313	148 034	
215 252	Energias de Portugal SA	1 149 952	999 666	
38 727	Galp Energia, SGPS, SA, catégorie B	960 541	480 007	
97 006	Jeronimo Martins SGPS, SA	691 363	665 118	
24 364	Portugal Telecom SGPS SA, actions nominatives	302 037	257 397	
3 431	Zon Multimedia Services de Telecomunicacoes e Multimedia, SGPS, SA	42 913	21 973	
Portugal (0,31 %)		2	3 659 349	2 690 396
557 000	CapitaCommercial Trust	440 568	432 497	
166 000	Capitaland Ltd.	493 837	447 137	
300	Chartered Semiconductor Manufacturing Ltd.	1 205	47	
18 000	City Developments Ltd.	114 429	99 416	
1 222 993	ComfortDelGro Corp. Ltd.	1 775 014	1 529 402	
56 000	DBS Group Holdings Ltd.	720 256	407 214	
28 000	DBS Group Holdings Ltd., droits, 20/01/2009	—	71 975	
36 000	Fraser and Neave Ltd.	88 854	91 888	
308	Haw Par Corp. Ltd.	981	963	
34 000	Keppel Corp. Ltd.	106 292	127 434	
17 000	Keppel Land Ltd.	105 064	24 939	
545 713	MobileOne Ltd.	755 404	695 547	
73 000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	345 481	313 350	
457 400	Parkway Holdings	681 840	489 359	
881 000	Raffles Education Corp. Ltd.	836 490	430 763	
542 000	Rickmers Maritime	519 200	181 743	
35 000	SembCorp Industries Ltd.	126 541	70 485	
17 200	Singapore Airlines Ltd.	142 661	166 999	
28 000	Singapore Exchange Ltd.	149 253	123 131	
60 250	Singapore Press Holdings Ltd.	232 481	161 277	
48 000	Singapore Technologies Engineering Ltd.	93 323	98 128	
201 700	Singapore Telecommunications Ltd.	354 205	443 729	
89 000	United Overseas Bank Ltd.	1 165 303	992 903	
300	UOL Group	494	576	
10 000	Venture Corp. Ltd.	108 927	37 757	
Singapour (0,85 %)		9 358 103	7 438 659	

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
21 988	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	6 908 256	4 437 871
Corée du Sud (0,51 %)		6 908 256	4 437 871
7 728	Abertis Infraestructuras SA	149 351	170 984
913	Acciona SA	154 008	143 313
5 600	Acerinox SA	174 160	112 373
6 984	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	141 694	400 364
8 951	Antena 3 de Television SA	209 117	67 462
245 827	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4 995 740	3 760 156
26 358	Banco Popular Español SA	389 396	282 230
319 295	Banco Santander Central Hispano SA, actions nominatives	5 617 976	3 807 958
7 227	Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte SA	87 138	67 701
5 606	Gamesa Corporacion Tecnológica SA	184 401	126 185
5 901	Gas Natural SDG SA	177 993	198 214
92 428	Grifols SA	1 945 042	1 999 264
1 869	Grupo Ferrovial SA	153 417	64 361
109 822	Iberdrola SA	904 088	1 263 792
4 892	Indra Sistemas SA	141 007	138 616
34 718	Industria de Diseno Textil SA	1 867 547	1 908 566
23 468	Repsol YPF SA	624 782	618 542
2 862	Sacyr Vallehermoso SA	95 384	32 032
390 328	Telefónica SA	7 520 772	10 876 401
10 425	Union Fenosa SA	127 755	322 455
Espagne (3,02 %)		25 660 268	26 360 969
12 045	AB SKF, série B	137 857	151 314
11 636	Alfa Laval AB	160 860	128 241
9 794	Assa Abloy AB, série B	194 524	140 604
240 694	Atlas Copco AB, série A	3 215 806	2 614 354
13 975	Bergman & Beving AB, catégorie B	231 937	113 734
7 826	Boliden AB	140 765	22 628
6 850	Eniro AB	103 879	11 891
10 356	Fabege AB	167 459	49 869
5 918	Getinge AB, série B	152 716	88 651
33 011	Hennes & Mauritz AB, série B	1 288 278	1 620 919
46 632	Hexagon AB, série B	597 066	287 413
5 335	Hexpol AB	51 104	14 257
8 630	Husqvarna AB	111 368	57 320
2 580	Husqvarna AB, catégorie A	42 822	15 873
37 400	Intrum Justitia AB	488 971	471 805
129 412	Kappahl Holding AB	1 574 484	486 862
2 023	Loomis AB, catégorie B	18 921	15 475
7 305	Lundin Petroleum AB	90 276	48 397
1 714	Modern Times Group MTG AB, catégorie B	126 660	46 324
53 215	Nordea Bank AB	533 382	468 246
42 548	Saab AB, série B	1 264 627	911 609
27 821	Sandvik AB, actions de rachat	546 607	220 609
11 886	Scania AB, série B	240 287	149 305
10 115	Securitas AB, série B	236 687	105 127
11 942	Skandinaviska Enskilda Banken, série A	241 233	119 004
11 568	Skanska AB, série B	163 365	146 473
6 315	SSAB Svenskt Stål AB, série A	178 834	69 135
16 785	Svenska Cellulosa AB, série B	245 234	179 910
14 184	Svenska Handelsbanken, série A	357 586	289 552
9 578	Swedish Match AB	196 608	170 702
9 832	Tele2 AB, série B	183 699	109 838
489 248	Teleca AB, série B	1 959 319	258 013
599 328	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	9 953 532	5 767 942
50 434	TeliaSonera AB	288 597	313 547
43 181	Volvo AB, série B	330 943	303 360
Suède (1,78 %)		25 816 293	15 548 303
102 714	ABB Ltd., actions nominatives	1 196 223	1 933 725
3 866	Adecco SA, actions nominatives	282 381	163 385
91 065	Aryzta AG	3 910 535	3 594 188
1 667	Banque Cantonale Vaudoise, actions nominatives	926 519	620 067
5 996	BKW FMB Energie AG	628 248	714 825
2 542	Ciba Holding AG	201 273	140 166
8 065	Clariant AG, actions nominatives	161 726	68 427
35 837	Compagnie Financière Richemont SA	986 327	842 127
111 413	Credit Suisse Group	6 055 262	3 854 481
1 030	Galenica AG, actions nominatives	370 152	415 009
1 269	Geberit AG, actions nominatives	155 818	169 426
200	Givaudan SA, actions nominatives	216 391	195 099
2 558	Helvetia Patria Holding, actions nominatives	1 085 930	694 930
5 541	Holcim AG, actions nominatives	408 602	395 921
16 362	Julius Baer Holding Ltd., AG, actions nominatives	1 189 487	782 855
1 808	Kuehne & Nagel International AG, actions nominatives	142 785	144 561
5 253	Logitech International SA, actions nominatives	92 601	101 770
1 397	Lonza Group AG, actions nominatives	155 123	159 890
348 427	Nestlé SA, actions nominatives, série B	12 630 011	17 032 473

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

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Nombre d'actions/ Valeur nominale		N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale		N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
105 473	Nobel Biocare Holding AG		5 622 360	2 688 731	171 829	Legal & General Group PLC		505 976	237 094
148 918	Novartis AG, actions nominatives		8 655 896	9 206 938	8 201	Liberty International PLC		254 141	70 096
203	OC Oerlikon Corp. AG, actions nominatives		60 479	16 759	937	Lighthouse Caledonia ASA		20 459	132
9 771	Partners Group Holding AG		856 690	863 332	148 813	Lloyds TSB Group PLC	2 060 682	236 799	347 711
65 286	Roche Holding AG Genussscheine		10 049 554	12 477 573	48 457	Logica PLC		197 036	60 138
12 683	Schindler Holding AG		903 095	718 347	5 322	London Stock Exchange Group PLC		123 029	49 282
1 057	SGS SA, actions nominatives		1 296 845	1 364 703	40 344	Man Group PLC		236 799	171 335
1 527	Sonova Holding AG, actions nominatives		101 183	114 570	44 798	Marks & Spencer Group PLC		364 046	173 350
1 143	Sulzer AG, actions nominatives		186 224	81 427	231 423	Meggitt PLC		1 487 207	663 329
1 259	Swatch Group Ltd. (The)		203 504	219 205	58 539	Michael Page International PLC		322 712	227 096
9 245	Swiss Reinsurance Co. Ltd.		1 101 901	558 842	139 200	Micro Focus International PLC		683 794	705 326
606	Swisscom AG		223 473	242 675	20 735	Misys PLC		121 115	37 162
7 575	Syngenta AG		1 527 521	1 816 643	12 584	Mitchells & Butlers PLC		133 851	36 221
22 829	Synthes Inc.		2 653 085	3 573 696	279 660	Mitie Group PLC	1 263 714	178 891	1 026 936
51 812	Temenos Group AG, actions nominatives		1 261 966	863 178	9 400	Mondi PLC		99 505	34 542
267 353	UBS AG, actions nominatives		6 501 903	4 801 976	155 152	Mouchel Group PLC (The)		1 387 086	949 241
22 025	Zurich Financial Services AG		4 594 407	5 940 468	5 174	National Express Group PLC		130 297	45 930
Suisse (8,89 %)			76 595 480	77 572 388	122 594	National Grid PLC		1 568 896	1 495 480
11 843	3i Group PLC		295 207	57 254	6 526	Next PLC		151 236	126 598
5 745	Acergy SA		134 644	40 871	136 638	Old Mutual PLC		446 029	135 575
107 720	Aggreko PLC		1 161 475	868 145	21 974	Pearson PLC		465 808	255 680
11 398	Amec PLC		123 718	101 580	8 523	Persimmon PLC		282 801	35 177
34 217	Anglo American PLC		1 728 971	985 780	43 368	Premier Oil PLC		1 035 227	767 938
59 174	ARM Holdings PLC		167 645	92 480	4 985	Provident Financial PLC		178 891	76 455
55 870	AstraZeneca PLC		3 642 579	2 821 650	769 329	Prudential PLC		8 791 081	5 765 118
443 902	Aviva PLC		5 932 771	3 105 216	7 482	Punch Taverns PLC		215 112	7 667
83 800	Babcock International Group PLC		622 145	713 184	387 494	PV Crystalox Solar PLC		1 059 443	691 869
824 548	BAE Systems PLC		5 766 054	5 539 570	523 572	Qinetiq PLC		2 255 999	1 490 656
15 084	Balfour Beatty PLC		162 408	90 079	15 657	Rank Group PLC		119 797	19 061
459 056	Barclays PLC		3 149 122	1 288 055	57 829	Reckitt Benckiser Group PLC		2 500 473	2 675 044
8 753	Barratt Developments PLC		152 490	11 123	443 288	Reed Elsevier PLC		6 067 183	4 017 734
227 463	BG Group PLC		2 571 305	3 886 753	58 596	Rentokil Initial PLC		228 433	46 247
65 932	BHP Billiton PLC		761 109	1 578 665	15 681	Rexam PLC		160 038	99 081
907 110	BP PLC		10 699 001	8 644 423	151 503	Rio Tinto PLC, actions nominatives		6 420 608	4 157 042
362 517	British Airways PLC		2 461 306	1 182 885	2 879 704	Rolls Royce Group, certificats de transfert de droits		5 779	5 111
214 214	British American Tobacco PLC		5 296 002	6 898 586	50 344	Rolls-Royce Group PLC		311 280	304 033
14 011	British Land Co. PLC		194 468	138 584	1 451 219	Royal Bank of Scotland PLC		9 665 909	1 318 792
128 464	British Sky Broadcasting Group PLC		1 772 214	1 119 941	451 467	Royal Dutch Shell PLC, catégorie B		17 431 344	14 127 578
219 583	BT Group PLC		1 965 955	545 160	228 150	RPS Group PLC		1 290 508	571 065
11 699	Bunzl PLC		149 612	123 242	89 250	RSA Insurance Group PLC		277 962	219 556
14 342	Burberry Group PLC		124 636	57 324	8 200	RT Group PLC		82 428	—
71 777	Cable & Wireless PLC		236 853	200 391	24 343	SABMiller PLC		352 441	504 649
36 065	Cadbury PLC		618 138	393 418	36 864	Sage Group PLC (The)		233 805	112 687
86 435	Capita Group PLC		931 266	1 144 607	69 213	Scottish and Southern Energy PLC		1 367 473	1 506 481
183 100	Carillion PLC		1 134 824	815 180	13 129	Segro PLC		260 017	57 782
4 870	Carnival PLC		163 773	132 770	166 670	Serco Group PLC		1 557 498	1 346 875
98 167	Centrica PLC		567 247	466 547	6 289	Seymour PLC		214 247	134 547
97 014	Charter International PLC		1 609 134	568 228	417 530	Smith & Nephew PLC		4 267 147	3 291 866
40 934	Cobham PLC		201 873	151 050	9 938	Smiths Group PLC		137 509	157 649
57 757	Compass Group PLC		516 090	355 627	160 659	St. James's Place Capital PLC		872 616	520 895
10 190	Daily Mail and General Trust, catégorie A		181 531	49 645	235 820	Stagecoach Group PLC		1 004 483	598 820
329 009	Diageo PLC		5 978 897	5 706 909	56 736	Standard Chartered PLC		1 359 087	896 242
53 498	DSG International PLC		238 855	16 695	54 148	Standard Life PLC		384 776	195 136
18 621	Electrocomponents PLC		126 135	47 621	99 889	Stolt-Nielsen SA		3 039 316	1 264 537
12 962	FirstGroup PLC		169 256	101 195	3 238	Synergy Healthcare PLC		44 088	22 278
25 363	Forth Ports PLC		824 096	414 708	13 564	Tate & Lyle PLC		187 238	97 566
48 773	Friends Provident PLC		249 062	76 962	43 262	Taylor Woodrow PLC		358 511	10 662
22 915	GKN PLC		175 525	39 387	759 994	Tesco PLC		5 561 811	4 885 293
217 781	GlaxoSmithKline PLC		7 504 461	5 000 009	5 984	Thomson Reuters PLC		185 285	164 617
40 067	Group 4 Securicor PLC		176 343	147 297	28 489	Tomkins PLC		184 508	63 321
8 125	Hammerson PLC		129 724	77 700	3 830	Travis Perkins PLC		185 757	23 510
52 956	Hays PLC		204 714	66 059	11 119	Trinity Mirror PLC		128 468	11 232
104 035	HBOS PLC		1 993 068	132 949	130 588	Unilever PLC		3 467 986	3 702 976
25 614	Home Retail Group		228 019	97 594	9 039	United Business Media Ltd.		166 301	82 444
560 495	HSBC Holdings PLC		10 176 901	6 772 053	17 670	United Utilities Group PLC		233 114	198 067
402 159	HSBC Holdings PLC		7 283 982	4 927 015	71 286	Venture Production PLC		1 000 259	543 383
12 205	ICAP PLC		138 952	63 601	3 575 506	Vodafone Group PLC		11 602 264	9 038 246
75 102	IG Group Holdings PLC		333 805	347 987	1 899 222	Vodafone Group PLC, actions privilégiées, catégorie B		653 009	—
12 469	IMI PLC		117 141	61 141	6 269	Whitbread PLC		248 064	103 150
82 930	Imperial Tobacco Group PLC		3 257 359	2 734 590	12 144	William Hill PLC		149 635	46 792
14 251	Inchcape PLC		177 614	9 295	17 421	Wolseley PLC		280 293	119 801
80 876	Informa PLC		680 929	353 255	341 625	WPP PLC		4 410 137	2 466 029
8 311	InterContinental Hotels Group PLC		124 372	84 646	16 261	Xstrata PLC		652 662	187 842
9 970	International Personal Finance		56 138	25 034	21 053	Yell Group PLC		179 819	15 988
42 772	International Power PLC		376 495	184 000					
27 279	Invensys PLC		192 414	85 110					
10 766	Investec PLC		158 405	54 878					
605 836	Invista Real Estate Investment Management PLC		1 154 530	385 666					
117 117	ITV PLC		312 076	83 420					
39 075	J Sainsbury PLC		297 018	230 193					
6 468	Johnson Matthey PLC		238 745	127 068					
18 319	Kesa Electricals PLC		153 669	29 081					
1 144 680	Kingfisher PLC		5 589 286	2 783 713					
21 811	Ladbrokes PLC		228 225	72 321					
12 943	Land Securities Group PLC		327 941	214 815					
Royaume-Uni (17,34 %)								219 903 056	151 336 821
Total des actions internationales (97,21 %)								1 035 180 161	848 338 151
Total des placements avant les placements à court terme (97,21 %)								1 035 180 161	848 338 151

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

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Placements à court terme (note 11)			
3 125 000	Gouvernement du Canada bon du Trésor, 0,90 %, 19/03/2009	3 117 880	3 119 058
800 000	Banque Royale du Canada dépôt à terme, 1,50 %, 02/01/2009	800 000	800 033
2 318 359	CIBC Mellon Trust dépôt à vue, taux variable	2 318 359	2 320 514
Placements à court terme — CAD		6 236 239	6 239 605
1 867 140	Banque Canadienne Impériale de Commerce Dépôt à vue, taux variable	2 264 994	2 305 754
Placements à court terme — USD		2 264 994	2 305 754
Total des placements à court terme (0,98 %)		8 501 233	8 545 359
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(1 901 106)	
Total des placements (98,19 %)		1 041 780 288	856 883 510
Dépôt de garantie (0,14 %)			1 241 841
Gain (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés (0,02 %)			175 781
Gain (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme (0,03 %)			295 660
Autres actifs, moins les passifs (1,62 %)			14 135 678
Total de l'actif net (100,00 %)			872 732 470

*Le numéro de référence du contrat de couverture correspond à un numéro au tableau des contrats de change à terme.

Contrats à terme standardisés (note 11)

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Expiration	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Valeur actuelle (\$)	Gain (perte) latent(e) (\$)
(257 505)	Indice Amsterdam Exchanges des Pays-Bas	Janvier 2009	(3)	EUR	250,10	(253 644)	3 861
76 795	Indice SPI 200 d'Australie	Mars 2009	1	AUD	3 569,00	80 604	3 809
(88 238)	Indice boursier d'Autriche	Mars 2009	(3)	EUR	1 714,00	(89 543)	(1 305)
63 230	Indice 20 de Belgique	Janvier 2009	2	EUR	1 842,36	65 209	1 979
1 521 446	Indice FTSE 100 de Grande-Bretagne	Mars 2009	20	GBP	4 286,00	1 558 364	36 918
(397 165)	Indice KFX Copenhagen du Danemark	Janvier 2009	(68)	DKK	253,34	(388 920)	8 245
(490 952)	Indice Dow Jones Euro Stoxx 50	Mars 2009	(12)	EUR	2 384,17	(504 509)	(13 557)
821 629	Indice Matif CAC 40 de France	Janvier 2009	15	EUR	3 192,00	829 093	7 464
(202 829)	Indice DAX d'Allemagne	Mars 2009	(1)	EUR	4 727,90	(207 402)	(4 573)
605 726	Indice Hang Seng de Hong Kong	Janvier 2009	5	HKD	15 211,00	573 629	(32 097)
(69 181)	Indice Mini Hang Seng de Hong Kong	Janvier 2009	(3)	HKD	14 477,25	(68 836)	345
(99 236)	Indice S&P/MIB d'Italie	Mars 2009	(3)	EUR	19 276,50	(99 985)	(749)
586 949	Indice NIKKEI 225 du Japon	Mars 2009	5	JPY	8 620,00	601 249	14 300
2 651 976	Indice TOPIX du Japon	Mars 2009	24	JPY	811,40	2 817 356	165 380
328 274	Indice Mini S&P/MIB d'Italie	Mars 2009	2	EUR	19 130,00	333 285	5 011
(174 464)	Indice d'actions OBX de Norvège	Janvier 2009	(52)	NOK	190,30	(182 898)	(8 434)
(21 183)	Indice PSI-20 de Portugal	Mars 2009	(2)	EUR	6 172,00	(21 896)	(713)
(75 437)	Indice MSCI de Singapour	Janvier 2009	(2)	SGD	220,10	(74 991)	446
154 544	Indice IBEX 35 d'Espagne	Janvier 2009	1	EUR	9 006,00	156 381	1 837
377 554	Indice OMX de Suède	Janvier 2009	37	SEK	653,66	380 640	3 086
1848 972	Indice SMI Soffex de Suisse	Mars 2009	29	CHF	5 497,00	1 833 500	(15 472)
7 160 905	Total des contrats à terme sur indice boursier					7 336 686	175 781

Au 31 décembre 2008, 1 241 841 \$ en liquidités étaient déposés à titre de garantie des contrats à terme standardisés.

Contrats de change à terme (note 10)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture**	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Gain (perte) latent(e) (\$)
State Street Trust Co. Canada	A1+	04/03/2009	AUD	1 994 248	CAD	1 591 410		0,798	0,855	114 544
State Street Trust Co. Canada	A1+	04/03/2009	AUD	1 300 000	CAD	1 047 579		0,806	0,855	64 489
Banque Royale du Canada	A1+	04/03/2009	CAD	702 700	AUD	865 000		1,231	1,169	(37 253)
State Street Trust Co. Canada	A1+	04/03/2009	CAD	480 878	AUD	605 000		1,258	1,169	(36 661)
State Street Trust Co. Canada	A1+	04/03/2009	CAD	29 328	AUD	35 000		1,193	1,169	(612)
State Street Trust Co. Canada	A1+	17/02/2009	CHF	1 885 000	CAD	1 900 202		1,008	1,161	287 698
State Street Trust Co. Canada	A1+	17/02/2009	CAD	519 535	CHF	500 000		0,962	0,862	(60 810)
State Street Trust Co. Canada	A1+	17/02/2009	CAD	198 682	CHF	190 000		0,956	0,862	(21 849)
State Street Trust Co. Canada	A1+	16/01/2009	CNY	28 290 000	USD	4 110 425		0,145	0,146	30 165
Banque Royale du Canada	A1+	16/01/2009	USD	4 105 951	CNY	28 290 000		6,890	6,842	(35 690)
State Street Trust Co. Canada	A1+	14/01/2009	DKK	12 080 000	CAD	2 460 686	1	0,204	0,230	321 719
State Street Trust Co. Canada	A1+	14/01/2009	DKK	3 225 000	CAD	688 858	1	0,214	0,230	53 961
Banque Royale du Canada	A1+	14/01/2009	CAD	434 030	DKK	2 145 000	1	4,942	4,342	(60 031)
State Street Trust Co. Canada	A1+	14/01/2009	CAD	2 750 696	DKK	13 578 262	1	4,936	4,342	(376 806)
State Street Trust Co. Canada	A1+	23/03/2009	CAD	6 434 860	EUR	3 785 212	2	0,588	0,585	(40 656)
State Street Trust Co. Canada	A1+	23/03/2009	CAD	812 055	EUR	475 000	2	0,585	0,585	(547)
Banque Royale du Canada	A1+	13/02/2009	GBP	530 000	CAD	987 623		1,863	1,774	(47 648)
Banque Royale du Canada	A1+	13/02/2009	GBP	3 310 000	CAD	5 977 397		1,806	1,774	(106 987)
State Street Trust Co. Canada	A1+	13/02/2009	GBP	1 232 404	CAD	2 304 595		1,870	1,774	(118 881)
State Street Trust Co. Canada	A1+	13/02/2009	GBP	790 000	CAD	1 501 687		1,901	1,774	(100 593)
Banque Royale du Canada	A1+	13/02/2009	CAD	298 371	GBP	160 000		0,536	0,564	14 605
State Street Trust Co. Canada	A1+	13/02/2009	CAD	1 855 537	GBP	990 000		0,534	0,564	99 735
State Street Trust Co. Canada	A1+	13/02/2009	CAD	962 957	GBP	520 000		0,540	0,564	40 717
State Street Trust Co. Canada	A1+	13/02/2009	CAD	198 862	GBP	105 000		0,528	0,564	12 640

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

Fonds commun d'actions internationales Impérial

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture**	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Gain (perte) latent(e) (\$)
State Street Trust Co. Canada	A1+	13/02/2009	CAD	157 260	GBP	85 000		0,541	0,564	6 510
State Street Trust Co. Canada	A1+	27/02/2009	HKD	2 000 000	CAD	313 830	3	0,157	0,159	4 882
State Street Trust Co. Canada	A1+	27/02/2009	CAD	4 006 703	HKD	25 442 565	3	6,350	6,275	(47 722)
State Street Trust Co. Canada	A1+	27/02/2009	CAD	463 343	HKD	3 000 000	3	6,475	6,275	(14 725)
State Street Trust Co. Canada	A1+	20/02/2009	JPY	504 034 880	CAD	6 403 370	4	0,013	0,014	469 389
State Street Trust Co. Canada	A1+	20/02/2009	JPY	237 471 439	CAD	3 216 986	4	0,014	0,014	21 051
State Street Trust Co. Canada	A1+	20/02/2009	JPY	103 788 361	CAD	1 347 236	4	0,013	0,014	67 968
Banque Royale du Canada	A1+	20/02/2009	CAD	3 115 154	JPY	228 935 805	4	73,491	73,338	(6 495)
Banque Royale du Canada	A1+	20/02/2009	CAD	174 211	JPY	13 000 000	4	74,622	73,338	(3 050)
State Street Trust Co. Canada	A1+	20/02/2009	CAD	5 214 022	JPY	388 329 943	4	74,478	73,338	(81 043)
State Street Trust Co. Canada	A1+	20/02/2009	CAD	3 830 518	JPY	301 423 460	4	78,690	73,338	(279 535)
State Street Trust Co. Canada	A1+	20/02/2009	CAD	1 905 704	JPY	148 300 000	4	77,819	73,338	(116 437)
State Street Trust Co. Canada	A1+	20/02/2009	CAD	539 119	JPY	41 400 000	4	76,792	73,338	(25 390)
State Street Trust Co. Canada	A1+	13/02/2009	KRW	5 341 220 000	USD	3 994 929		0,001	0,001	320 024
State Street Trust Co. Canada	A1+	12/01/2009	CAD	79 607	NOK	447 473	5	5,621	5,676	774
State Street Trust Co. Canada	A1+	09/01/2009	NZD	113 106	CAD	79 287		0,701	0,720	2 203
Banque Royale du Canada	A1+	09/01/2009	CAD	77 162	NZD	113 106		1,466	1,388	(4 329)
State Street Trust Co. Canada	A1+	13/01/2009	SEK	3 601 409	CAD	548 552		0,152	0,156	13 638
State Street Trust Co. Canada	A1+	13/01/2009	CAD	458 435	SEK	3 000 000		6,544	6,406	(9 873)
State Street Trust Co. Canada	A1+	16/03/2009	SGD	56 082	CAD	46 946		0,837	0,855	1 031
State Street Trust Co. Canada	A1+	09/03/2009	USD	4 060 000	CAD	4 937 975		1,216	1,234	73 505
State Street Trust Co. Canada	A1+	09/03/2009	USD	3 296 297	CAD	4 151 027		1,259	1,234	(82 227)
State Street Trust Co. Canada	A1+	09/03/2009	CAD	311 194	USD	260 000		0,835	0,810	(9 738)

295 660

*La note de crédit de la contrepartie (attribuée par Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc.) du contrat de change à terme détenu par le Fonds est supérieure ou égale à la note de crédit minimale approuvée.

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

Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds commun d'actions internationales Impérial (*Fonds*) est de procurer une croissance à long terme par l'appréciation du capital, en investissant principalement dans des titres de participation d'émetteurs autres que nord-américains, y compris des actions privilégiées, des bons de souscription, des titres convertibles en titres de participation et d'autres titres assimilables à des actions ordinaires.

Le Fonds investit principalement dans des titres de sociétés autres que nord-américaines à petite, moyenne et grande capitalisation de première qualité en vue d'atteindre ses objectifs. Dans le cadre de ses décisions de placement, le Fonds utilise une combinaison de stratégies de placement : croissance, valeur et passive.

L'état du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2008, et les titres sont regroupés par type d'actifs, secteur, région géographique ou risque de change. Les principaux risques auxquels le Fonds est exposé sont présentés ci-dessous. À la note 2 afférente aux états financiers, vous trouverez des renseignements généraux sur la gestion du risque et une analyse détaillée du risque de crédit, de change, de taux d'intérêt, d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2008, à part les placements à court terme, le Fonds n'avait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe.

Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante au 31 décembre 2008, compte tenu de la valeur marchande des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

	Titres exposés au risque de change (y compris les dérivés)* (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition totale (\$)	Pourcentage de l'actif net
Euro	333 856 110	(7 301 663)	326 554 447	37,41
Yen japonais	194 509 569	(3 764 681)	190 744 888	21,85
Livre sterling	151 165 374	6 820 418	157 985 792	18,10
Franc suisse	73 668 304	1 387 023	75 055 327	8,60

* Les montants comprennent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2008, si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 538 106 \$. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2008, la majeure partie des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt ou étaient à court terme. Par conséquent, le Fonds n'est pas grandement exposé aux risques de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur.

Risque d'illiquidité

Le Fonds est exposé à des rachats en trésorerie quotidiens visant des parts rachetables. Le Fonds conserve suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir un niveau adéquat de liquidités.

Autres risques de prix/de marché

Le tableau ci-après montre quelle aurait été l'augmentation ou la diminution de l'actif net si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds avait respectivement augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2008. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, au moyen de 36 données mensuelles, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice MSCI EAEO	8 479 469

Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. La corrélation historique pourrait ne pas être représentative de la corrélation future, ce qui signifie que l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

États de l'actif net (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Aux 31 décembre 2008 et 2007 (note 1)

	2008	2007
Actif		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	856 884 \$	1 612 212 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	12 374	15 844
Dépôt de garantie	1 242	1 610
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 856	2 085
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	594	2 434
Montant à recevoir à l'émission de parts	643	629
Gain latent sur les contrats à terme standardisés	176	—
Gain latent sur les contrats de change à terme	296	258
Total de l'actif	874 065	1 635 072
Passif		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	477	5 197
Montant à payer au rachat de parts	741	1 676
Frais de gestion à payer	22	42
Autres charges à payer	93	152
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	—	1 667
Total du passif	1 333	8 734
Total de l'actif net	872 732 \$	1 626 338 \$
Actif net par part (notes 4 et 12)	11,70 \$	16,41 \$

États de l'évolution de l'actif net (en milliers de dollars)

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 (note 1)

	2008	2007
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(362 660)\$	(83 420)\$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts		
Du revenu de placement net	(30 462)	(35 177)
	(30 462)	(35 177)
Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts		
Montant reçu à l'émission de parts	156 196	322 146
Montant reçu au réinvestissement des distributions	29 774	34 453
Montant payé au rachat de parts	(546 455)	(250 412)
	(360 484)	106 187
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	(753 606)	(12 410)
Actif net au début de la période	1 626 338	1 638 758
Rajustement à l'actif net au début de la période, en raison de l'adoption de la nouvelle convention comptable	—	(10)
Actif net à la fin de la période	872 732 \$	1 626 338 \$

États des résultats (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 (note 1)

	2008	2007
Revenus		
Intérêts	1 383 \$	2 850 \$
Dividendes	42 826	39 747
Bénéfice (perte) découlant des contrats de change à terme	3 204	(2 538)
Bénéfice (perte) découlant des contrats à terme standardisés	(17 000)	(2 448)
Revenu découlant du prêt de titres	1 314	1 090
	31 727	38 701
Charges (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	3 310	4 546
Honoraires des vérificateurs	16	21
Frais de garde	857	1 380
Honoraires versés au comité de révision indépendant	7	5
Frais juridiques	45	78
Frais de réglementation	39	34
Charges liées à l'information des porteurs de parts	1 711	1 526
Autres charges	10	19
	5 995	7 609
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gestionnaire	(4 074)	(5 368)
	1 921	2 241
Revenu net (perte nette) de placement	29 806	36 460
Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements		
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements ¹	(62 801)	101 557
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2d) et e)	(2 127)	(886)
Coûts de transaction	(1 859)	(2 583)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	(329 933)	(217 968)
Gain net (perte nette) sur les placements	(392 466)	(119 880)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(362 660)\$	(83 420)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part	(4,17)\$	(0,85)\$
¹ Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements (sauf les placements à court terme) (en milliers de dollars)		
	2008	2007
Coût des placements détenus au début de la période	1 380 784 \$	1 236 190 \$
Acquisitions	500 640	656 190
	1 881 424	1 892 380
Coût des placements détenus à la fin de la période	1 033 279	1 380 784
Coût des placements vendus ou échus	848 145	511 596
Produit des placements vendus ou échus	785 344	613 153
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(62 801)\$	101 557 \$

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2008 et 2007

1. Fonds communs Impérial — Organisation des Fonds et périodes visées par les états financiers

Chacun des Fonds communs Impérial (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 aux termes d'une déclaration de fiducie (*déclaration de fiducie*).

La Banque Canadienne Impériale de Commerce (*Banque CIBC*) est le gestionnaire (*gestionnaire*) des Fonds et la Compagnie Trust CIBC est le fiduciaire (*fiduciaire*) des Fonds.

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts de catégorie A de chacun des Fonds sont offertes sur le marché.

L'état du portefeuille de placements de chaque Fonds est présenté au 31 décembre 2008, tandis que les états de l'actif net sont présentés aux 31 décembre 2008 et 2007, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007, sauf pour les Fonds créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités respectivement jusqu'au 31 décembre 2008 ou 2007.

La *date de création* est la date à laquelle un Fonds a été créé par une déclaration de fiducie. La *date de début des activités* est la date à laquelle les parts d'un Fonds ont été vendues auprès du public pour la première fois après la publication du prospectus.

Nom du Fonds	Date de création	Date de début des activités
Fonds commun marché monétaire Impérial	1 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	1 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	1 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	1 ^{er} février 1991	24 novembre 2003
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	28 juin 1999	28 juin 1999
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	1 ^{er} février 1991	24 novembre 2003
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	6 mai 2003	15 mai 2003
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	28 janvier 2008	4 février 2008
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	1 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	28 juin 1999	28 juin 1999
Fonds commun d'actions US Impérial	1 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	1 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun d'actions internationales Impérial	1 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	1 ^{er} février 1991	24 novembre 2003
Fonds commun économies émergentes Impérial	28 juin 1999	28 juin 1999

2. Sommaire des principales conventions comptables

Les présents états financiers, préparés selon les principes comptables généralement reconnus (*PCGR*) du Canada, comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des revenus et des charges au cours des périodes considérées. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Adoption de nouvelles normes comptables

Chapitre 1535, «Informations à fournir concernant le capital», du *Manuel de l'ICCA*

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) a publié le chapitre 1535, «Informations à fournir concernant le capital», du *Manuel de l'ICCA*, applicable aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007. Le principal objectif de cette nouvelle norme est de donner de l'information sur le capital d'une entité juridique et la façon dont il est géré. Les Fonds ont adopté cette nouvelle norme le 1^{er} janvier 2008. L'adoption de cette norme n'a pas eu d'incidence sur les résultats ni sur la situation financière des Fonds. Les informations additionnelles à fournir en vertu de cette norme se trouvent à la note 4, Parts émises et en circulation.

Chapitres 3862 et 3863 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — informations à fournir »

L'ICCA a publié le chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — informations à fournir », et le chapitre 3863, « Instruments financiers — présentation », applicables aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007. Ces normes décrivent toutes les exigences à l'égard des informations à fournir sur les instruments financiers et de leur présentation. Le chapitre 3862 remplace la portion relative aux informations à fournir du chapitre 3861, « Instruments financiers — informations à fournir et présentation », et présente de nouvelles exigences relatives à la présentation de certaines informations qualitatives et quantitatives concernant les risques. Cela comprend les exigences visant à quantifier les risques auxquels l'entité est exposée et à fournir une analyse de sensibilité pour certains risques. Cette nouvelle norme a comme principal objectif de permettre aux investisseurs d'évaluer l'importance des instruments financiers, la nature et la portée des risques en jeu et de voir comment ces risques sont gérés. Le chapitre 3863 contient les mêmes exigences relatives à la présentation que le chapitre 3861. Le 1^{er} janvier 2008, les Fonds ont adopté ces normes de manière rétroactive sans retraitement des états financiers des périodes antérieures, conformément à leurs dispositions transitoires. L'adoption de ces normes n'a pas eu d'incidence sur l'actif net, ni sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation, ni sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part des Fonds.

Se reporter à l'état du portefeuille de placements de chaque Fonds pour connaître les informations précises à fournir concernant les risques.

a) Gestion des risques

L'approche globale du Fonds en ce qui concerne la gestion des risques comprend des lignes directrices officielles qui régissent la portée 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 être utilisés pour gérer l'exposition à certains risques. Le gestionnaire dispose également de divers contrôles internes pour surveiller les activités de placement du Fonds, y compris la surveillance de la conformité à l'objectif et aux stratégies de placement, des directives internes et la réglementation en valeurs mobilières. Se reporter à l'état du portefeuille de placements de chaque Fonds pour connaître les informations précises à fournir concernant les risques.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier, comme un titre à revenu fixe ou un contrat dérivé, ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'état du portefeuille de placements tient compte de la capacité financière 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 canadiennes, des sociétés de fiducie 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'élevant principalement à A-1 (faible) (selon Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc., ou à une note équivalente accordée par un autre service de notation) ou à une note plus élevée.

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. Cela vient du fait que les fonds communs de placement peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des devises autres que la monnaie de présentation du Fonds.

Risque de taux d'intérêt

Les prix des titres à revenu fixe augmentent généralement lorsque les taux d'intérêt diminuent et baissent 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 plus en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à court terme. Compte tenu de la nature à court terme des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins d'un an, ces placements ne sont pas habituellement exposés à un risque important que leur valeur fluctuera en réponse aux changements des principaux taux d'intérêt du marché.

Risque d'illiquidité

Les fonds communs sont exposés aux rachats quotidiens de parts rachetables en espèces. Le Fonds conserve suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités. Conformément à la réglementation en valeurs mobilières, il est interdit au Fonds d'acheter des actifs non liquides supplémentaires si, immédiatement après l'achat, plus de 10 % de leur actif, selon leur valeur marchande au moment de l'achat, se compose d'actifs non liquides.

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison de changements au niveau de la conjoncture des marchés. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme les progrès économiques, les variations de taux d'intérêt, des changements politiques et des catastrophes. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

b) Opérations de placement, constatation des revenus et constatation des gains et pertes réalisés(e)s et latent(e)s

- Chaque achat ou vente d'un actif d'un portefeuille par un Fonds doit être pris en compte dans l'actif net dès que le calcul de l'actif net est effectué pour la première fois après la date à laquelle l'opération lie le Fonds.
- Les intérêts créditeurs sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- Le revenu de dividende est constaté à la date ex-dividende.
- Les titres cotés en Bourse sont comptabilisés à la valeur actuelle établie par le cours acheteur de clôture. Les titres de créance sont comptabilisés à la valeur actuelle, établie par le cours acheteur de clôture sur le marché hors Bourse. Les titres non cotés sont comptabilisés à la valeur actuelle au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la valeur actuelle.
- Les gains 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.
- Les autres revenus représentent la somme de tous les revenus autres que ceux qui sont classés séparément dans les états des résultats.

c) Titres en portefeuille

Le coût des titres des 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 parts additionnelles de ce titre sont acquises, le coût de ces parts additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des parts d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des parts du titre vendu est déduit du coût total du titre. Si le titre fait l'objet d'un remboursement de capital, ce dernier est déduit du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations de

Notes afférentes aux états financiers

portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement au bénéfice net et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

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

Dans les états du portefeuille de placements, les placements à court terme sont présentés à leur valeur actuelle. Les intérêts courus pour les obligations sont présentés distinctement dans les états de l'actif net.

d) Conversion des devises

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

Les achats et les ventes de placements, ainsi que les revenus et les charges sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les gains ou les pertes de change sur les placements et les opérations donnant lieu à un revenu sont inscrits aux états des résultats respectivement à titre de gain réalisé net (perte réalisée nette) de change et de revenu.

e) Contrats de change à terme

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

La variation de la valeur actuelle des contrats de change à terme est comprise dans le gain latent (la perte latente) sur les contrats de change à terme dans les états de l'actif net et constatée à la rubrique Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements au cours de la période dans les états des résultats.

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

f) Contrats à terme standardisés

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

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est constaté au poste Revenu (perte) découlant des contrats à terme standardisés dans les états des résultats.

g) Options

Les primes versées sur les options d'achat et de vente position acheteur sont incluses dans les placements à la valeur actuelle dans les états de l'actif net. Lorsqu'une option position acheteur expire, le Fonds réalise une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un gain 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 placements à la valeur actuelle dans les états de l'actif net à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options position vendeur qui expirent sans avoir été exercées sont constatées à titre de revenus dans les états des résultats. Pour une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération excède 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 gain réalisé. 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.

h) Prêt de titres

Les Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés aux états des résultats. Les actifs prêtés d'un Fonds ne peuvent dépasser 50 % de la valeur actuelle de l'actif de ce Fonds (compte non tenu du bien affecté en garantie des titres prêtés). Selon les exigences du Règlement 81-102, la garantie minimale permise représente 102 % de la valeur actuelle des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit (« garantie permise ») :

- i) Trésorerie.
- ii) Un titre d'emprunt qui est émis, ou garanti pleinement et sans condition quant au capital et à l'intérêt, par a) le gouvernement du Canada ou le gouvernement d'une province ou d'un territoire du Canada; b) le gouvernement des États-Unis d'Amérique ou celui de l'un de ses États; c) le gouvernement d'un autre État souverain ou un organisme supranational autorisé pourvu que, dans chaque cas, les titres d'emprunt aient une note de crédit approuvée; ou d) une institution financière canadienne, ou une institution financière qui n'est pas constituée ou organisée selon la loi canadienne ou la loi d'une province ou d'un territoire du Canada, si, dans un cas comme dans l'autre, les titres d'emprunt de cet émetteur ou de ce garant, qui sont notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée, ont une note de crédit approuvée.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, pour autant que ses titres de créance 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.
- v) Le papier commercial dont l'échéance est de 365 jours ou moins, dont la note de crédit est approuvée et qui a été émis par une société autre que le gouvernement ou un organisme supranational autorisé.

La valeur du marché 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 les états du portefeuille de placement et figurent dans la valeur totale dans les états de l'actif net des placements à la valeur actuelle.

i) Autres actifs et passifs

Les autres actifs et passifs sont inscrits au coût, qui se rapproche de leur valeur actuelle.

j) Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards ou IFRS)

Au 31 décembre 2008, le gestionnaire a élaboré un plan de conversion en vue de respecter le calendrier publié par l'ICCA pour le passage aux normes IFRS. Les éléments clés du plan comprennent la poursuite de l'évaluation diagnostique amorcée en 2008, l'élaboration de solutions au cours de 2009, la mise en œuvre d'ici la fin de 2010 et la préparation des états financiers de 2011 conformément aux normes IFRS. La présentation de l'incidence qualitative est prévue pour les états financiers de 2009 et celle d'autres informations sur l'incidence quantitative, le cas échéant, dans les états financiers de 2010.

Selon l'interprétation actuelle du gestionnaire, les différences entre les PCGR du Canada et les normes IFRS ne devraient pas avoir d'incidence sur l'actif net ou l'actif net par part découlant du passage aux normes IFRS. Pour le moment, le gestionnaire prévoit que le passage aux normes IFRS se traduira principalement, pour les états financiers des Fonds, par l'ajout d'informations à fournir et par une modification possible à la présentation de l'avoir des porteurs de parts.

k) Légende des abréviations

Voici la liste des abréviations (conversion de devises et autres) qui peuvent être utilisées dans l'état du portefeuille de placements :

Abréviation des devises

AUD – Dollar australien	ITL – Lire italienne
BEF – Franc belge	JPY – Yen japonais
BRL – Real brésilien	KRW – Won sud-coréen
CAD – Dollar canadien	LBP – Livre libanaise
CHF – Franc suisse	MYR – Ringgit malais
CNY – Renminbi chinois	MXN – Peso mexicain
CLP – Peso chilien	NLG – Florin néerlandais
CZK – Couronne tchèque	NOK – Couronne norvégienne
DEM – Mark allemand	NZD – Dollar néo-zélandais
DKK – Couronne danoise	PHP – Peso philippin
ESP – Peseta espagnole	PLN – Zloty polonais
EUR – Euro	RUB – Rouble russe
FRF – Franc français	SEK – Couronne suédoise
GBP – Livre sterling	SGD – Dollar de Singapour
GRD – Drachme grec	THB – Baht thaïlandais
HKD – Dollar de Hong Kong	TRY – Nouvelle lire de Turquie
HUF – Forint hongrois	TWD – Dollar de Taïwan
IDR – Roupie indonésienne	USD – Dollar américain
INR – Roupie indienne	ZAR – Rand d'Afrique du Sud

Autres abréviations

ADC – Certificats de dépôts autrichiens	iShares – Actions indicielles
CAAÉ – Certificat américain d'actions étrangères	iUnits – Parts indicielles
CIAÉ – Certificat international d'actions étrangères	LEPOS – Structure d'option de vente à bas prix d'exercice
CSAÉ – Certificat suédois d'actions étrangères	MSCI – Morgan Stanley Capital International
CVO – Obligations à valeur conditionnelle	OPaLS – Titres indiciels adossés à un panier d'actions
ETF – Fonds coté en Bourse	PERLES – Rendement lié à des titres participatifs
IPN – Billet de participation internationale	

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation d'un Fonds correspond à une journée ouvrable de la Bourse de Toronto (TSX). Le fiduciaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation.

La valeur des placements ou des actifs d'un Fonds est calculée comme suit :

a) Trésorerie et autres actifs

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes, les distributions à recevoir et les intérêts courus sont évalués à la valeur actuelle à leur coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la constatation de l'actif par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la valeur actuelle.

Les placements à court terme (instruments du marché monétaire) sont évalués à la valeur actuelle.

b) Obligations, débetures et autres titres de créance

Les obligations, débetures et autres titres de créance sont évalués en prenant les cours acheteur et vendeur fournis par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation.

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

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la valeur actuelle du cours acheteur de clôture, ou, s'il n'y a pas de cours acheteur de clôture, et dans le cas de titres négociés hors Bourse, à la valeur actuelle telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire, s'il y a lieu, comme base d'évaluation. Dans un tel cas, une évaluation est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou

Notes afférentes aux états financiers

d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la valeur actuelle de ces titres.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la valeur actuelle d'après le cours acheteur 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 cours acheteur ne reflète pas la valeur actuelle.

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

d) Instruments dérivés

Les positions acheteurs sur options, les titres assimilables à des titres de créance et les bons de souscription inscrits sont évalués à la valeur actuelle du cours acheteur de clôture telle qu'elle est établie selon leur Bourse principale ou par un courtier reconnu pour ces titres. La note de crédit de chaque contrepartie (attribuée par Standard & Poor's, division de The McGraw-Hill Companies, Inc.) respecte la note de crédit minimale approuvée.

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 valeur de marché actuelle qui aurait pour effet de liquider la position. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un gain latent ou une perte latente sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net du Fonds. Le titre qui fait l'objet d'une option vendue est évalué de la façon décrite ci-dessus pour les titres inscrits.

Les contrats à terme standardisés, les contrats à terme de gré à gré et les swaps sont évalués à la valeur actuelle selon le gain ou la perte qui résulterait à la date d'évaluation, si la position des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré ou des swaps était liquidée.

La garantie payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme de gré à gré est inscrite comme créances, et une garantie constituée d'actifs autres que des espèces est désignée comme affectée à titre de sûreté.

Les autres instruments dérivés et les garanties sont évalués à la valeur actuelle d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur valeur actuelle.

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres placements

Tous les autres actifs détenus par les Fonds sont évalués selon les 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 valeur actuelle en l'évaluant à sa valeur actuelle. Dans de tels cas, la valeur actuelle est établie au moyen d'une méthode de calcul de la juste valeur qui reflète le plus précisément possible la juste valeur établie par le gestionnaire.

4. Parts émises et en circulation

Chaque Fonds a un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts dans chaque catégorie. Les parts en circulation représentent le capital des Fonds. Chaque part n'a pas de valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui sera déterminée. Le règlement du coût des parts émises est effectué en vertu des règlements sur les valeurs mobilières applicables au moment de l'émission. Les distributions effectuées par les Fonds, et réinvesties par les clients en parts additionnelles, sont également considérées comme du capital émis par les Fonds.

Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part du Fonds. Le droit de faire racheter des parts d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une bourse de valeurs ou d'options ou à un marché à terme au Canada ou à l'étranger auquel sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif du Fonds, à l'exclusion du passif du Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre bourse ou un autre marché qui représente une option raisonnablement pratique pour le Fonds. Les Fonds ne sont pas soumis, en vertu de règles extérieures, à des exigences concernant leur capital.

Le capital reçu par un Fonds est utilisé dans le cadre du mandat de placement du Fonds. Cela peut inclure, pour tous les Fonds, la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins en matière de rachat de parts à la demande des clients.

Les activités à l'égard des parts en termes de valeur se trouvent dans les états de l'évolution de l'actif net. Voici les changements survenus dans les parts émises et en circulation pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 :

Fonds commun marché monétaire Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	45 355 782	46 938 349
Parts émises contre espèces	106 528 421	31 720 063
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 428 398	1 760 992
	154 312 601	80 419 404
Parts rachetées	(67 898 779)	(35 063 622)
Solde à la fin de la période	86 413 822	45 355 782

Fonds commun d'obligations à court terme Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	199 530 103	190 822 477
Parts émises contre espèces	92 911 193	45 179 653
Parts émises au réinvestissement des distributions	8 738 633	8 121 062
	301 179 929	244 123 192
Parts rachetées	(59 884 633)	(44 593 089)
Solde à la fin de la période	241 295 296	199 530 103

Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	369 593 237	339 202 606
Parts émises contre espèces	50 973 711	74 784 287
Parts émises au réinvestissement des distributions	16 539 611	17 149 861
	437 106 559	431 136 754
Parts rachetées	(140 699 604)	(61 543 517)
Solde à la fin de la période	296 406 955	369 593 237

Fonds commun de dividendes canadien Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	28 527 171	25 332 510
Parts émises contre espèces	3 097 767	6 557 243
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 173 667	1 045 453
	34 798 605	32 935 206
Parts rachetées	(11 290 785)	(4 408 035)
Solde à la fin de la période	23 507 820	28 527 171

Fonds commun d'obligations internationales Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	16 517 803	15 392 720
Parts émises contre espèces	9 006 612	3 499 676
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 504 369	446 143
	27 028 784	19 338 539
Parts rachetées	(4 199 303)	(2 820 736)
Solde à la fin de la période	22 829 481	16 517 803

Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	50 069 457	46 855 288
Parts émises contre espèces	12 487 049	10 578 302
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 165 309	3 457 696
	66 721 815	60 891 286
Parts rachetées	(16 947 138)	(10 821 829)
Solde à la fin de la période	49 774 677	50 069 457

Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	177 214 343	161 728 663
Parts émises contre espèces	47 783 172	38 165 905
Parts émises au réinvestissement des distributions	9 583 197	8 549 743
	234 580 712	208 444 311
Parts rachetées	(62 425 963)	(31 229 968)
Solde à la fin de la période	172 154 749	177 214 343

Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	—	—
Parts émises contre espèces	2 252 399	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	23 832	—
	2 276 231	—
Parts rachetées	(479 851)	—
Solde à la fin de la période	1 796 380	—

Fonds commun d'actions canadiennes Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	52 358 450	44 366 189
Parts émises contre espèces	8 513 315	10 193 061
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 492 995	4 871 208
	63 364 760	59 430 458
Parts rachetées	(16 442 301)	(7 072 008)
Solde à la fin de la période	46 922 459	52 358 450

Notes afférentes aux états financiers

Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	48 818 911	44 659 591
Parts émises contre espèces	19 739 688	7 868 218
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	2 054 563
	68 558 599	54 582 372
Parts rachetées	(10 743 598)	(5 763 461)
Solde à la fin de la période	57 815 001	48 818 911

Fonds commun d'actions US Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	97 644 100	91 193 466
Parts émises contre espèces	55 906 482	18 915 917
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	2 121 607
	153 550 582	112 230 990
Parts rachetées	(32 497 582)	(14 586 890)
Solde à la fin de la période	121 053 000	97 644 100

Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	14 284 547	13 732 447
Parts émises contre espèces	4 936 329	2 354 594
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	19 220 876	16 087 041
Parts rachetées	(9 753 739)	(1 802 494)
Solde à la fin de la période	9 467 137	14 284 547

Fonds commun d'actions internationales Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	99 088 619	93 132 641
Parts émises contre espèces	10 686 821	18 186 743
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 672 607	2 110 001
	112 448 047	113 429 385
Parts rachetées	(37 854 502)	(14 340 766)
Solde à la fin de la période	74 593 545	99 088 619

Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	21 002 980	19 332 705
Parts émises contre espèces	2 867 664	4 770 639
Parts émises au réinvestissement des distributions	698 431	428 368
	24 569 075	24 531 712
Parts rachetées	(12 600 826)	(3 528 732)
Solde à la fin de la période	11 968 249	21 002 980

Fonds commun économies émergentes Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	30 693 523	24 150 781
Parts émises contre espèces	6 825 131	6 472 230
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 550 199	4 421 823
	42 068 853	35 044 834
Parts rachetées	(13 216 716)	(4 351 311)
Solde à la fin de la période	28 852 137	30 693 523

5. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds, calculés quotidiennement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de distribution et de consultation liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services.

En plus d'être responsables des frais de gestion, les Fonds doivent acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à la conduite de leurs activités, ce qui peut comprendre les intérêts, les coûts d'exploitation et d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les différentiels, les frais de réglementation, une partie des honoraires versés aux membres du comité de révision indépendant, les impôts, les honoraires de vérification et les frais juridiques de même que les charges, les frais de garde, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus et d'autres rapports. Le gestionnaire paie toutes ces charges d'exploitation et les recouvre auprès des Fonds. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut recouvrer d'un Fonds un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles qu'il paie, et ainsi absorber des charges. Le gestionnaire peut également imputer un montant inférieur au montant maximal des frais de gestion inscrits dans le tableau qui suit, et ainsi renoncer à des frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de renoncer aux frais de gestion ou cesser d'acquitter les charges. Les charges d'exploitation acquittées par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés à l'état des résultats.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieures aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. L'écart entre le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (*distributions des frais de gestion*) du Fonds. Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et

dépendent principalement de la taille du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de gestion payées aux investisseurs qualifiés 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 à certains investisseurs de temps à autre.

Le maximum des frais de gestion exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pouvant être imputée par un Fonds est comme suit :

Nom du Fonds	Montant maximal des frais de gestion
Fonds commun marché monétaire Impérial	0,25 %
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	0,25 %
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	0,25 %
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	0,25 %
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	0,25 %
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	0,25 %
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	0,25 %
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	0,25 %
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	0,25 %
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	0,25 %
Fonds commun d'actions US Impérial	0,25 %
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	0,25 %
Fonds commun d'actions internationales Impérial	0,25 %
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	0,25 %
Fonds commun économies émergentes Impérial	0,25 %

6. Impôts sur les bénéficiaires

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 des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur les bénéficiaires. De plus, l'impôt sur les bénéficiaires payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués peut être recouvré par les Fonds suivant une formule établie selon les rachats. 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 les bénéficiaires n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions qui excèdent 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 est non 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 découlant des années d'imposition avant 2004 peuvent être reportées en avant pendant sept ans et déduites du bénéfice imposable futur. Les pertes autres qu'en capital survenues en 2004 et 2005 peuvent être reportées en avant pendant dix ans. Les pertes autres qu'en capital survenues en 2006 et par la suite peuvent être reportées en avant pendant vingt ans.

Aux fins de l'impôt, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

L'année d'imposition des Fonds se termine le 15 décembre (sauf pour le Fonds commun marché monétaire Impérial dont l'année d'imposition se termine le 31 décembre). En décembre 2008, aux fins de l'impôt, les Fonds suivants disposaient de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital ci-après afin de les reporter en avant :

Nom du Fonds	Total		Pertes autres qu'en capital		Pertes autres qu'en capital expirant en :			
	des pertes en capital	perdes autres qu'en capital	2010 à 2009	2013 à 2012	2017	2018 à 2017	2028	
Fonds commun marché monétaire Impérial	195 \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	30 834 814	—	—	—	—	—	—	
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	22 720 085	—	—	—	—	—	—	
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	73 563 277	—	—	—	—	—	—	
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	42 055 940	—	—	—	—	—	—	
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	472 290	—	—	—	—	—	—	
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	157 041 353	95 368 277	—	—	—	95 368 277	—	
Fonds commun d'actions US Impérial	309 970 237	8 881 770	—	—	—	8 881 770	—	
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	4 477 306	51 800 249	15 524 173	—	—	36 276 076	—	
Fonds commun d'actions internationales Impérial	127 552 943	—	—	—	—	—	—	
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	472 110 339	—	—	—	—	—	—	

7. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 est présenté à l'état des résultats de chaque Fonds. Lors de l'attribution des activités de courtage, les sous-conseillers des Fonds peuvent envisager d'engager des coûts de transaction pour les courtiers qui leur fournissent des services de recherche, de statistique et d'autres services lors des opérations de courtage (dans l'industrie, ce type d'entente est appelé un rabais de courtage sur titres gérés). Ces services sont payés avec une tranche des commissions de courtage et aident les sous-conseillers pour la prise de décision en matière de placement pour le Fonds. Ils sont

Notes afférentes aux états financiers

fournis par le courtier qui fait la négociation ou par un tiers et payés par le courtier. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de recouvrement de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission recouvrée est versée au Fonds concerné.

Les opérations relatives à des titres à revenu fixe et à certains autres titres sont effectuées sur le marché hors Bourse, 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, un « différentiel » (soit la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre du marché applicable).

Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans les montants ci-dessous. En outre, les rabais de courtage ci-dessous ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers aux sous-conseillers, la valeur des services fournis aux sous-conseillers 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 les sous-conseillers.

La valeur de toutes les commissions et des autres frais en plus des rabais de courtage pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 est présentée ci-dessous :

Nom du Fonds	Commissions de courtage et honoraires		Rabais de courtage	
	2008	2007	2008	2007
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	533 704 \$	120 753 \$	35 287 \$	972 \$
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	—	1 110	—	—
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	596 909	1 249 920	24 176	215 161
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	1 765 944	680 378	240 152	153 881
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	10 744	—	—	—
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	1 454 479	1 286 935	146 241	140 716
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	—	—	—	—
Fonds commun d'actions US Impérial	4 089 286	887 389	21 335	100 757
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	—	1	—	—
Fonds commun d'actions internationales Impérial	1 878 629	1 657 447	66 597	50 155
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	563 951	454 348	29 019	18 687
Fonds commun économies émergentes Impérial	1 123 955	1 303 558	36 501	1 482

8. Opérations entre apparentés

Les rôles et responsabilités de la Banque CIBC et de ses sociétés affiliées, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des honoraires suivants. Les Fonds peuvent également détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et ses sociétés affiliées peuvent également prendre part à des placements d'émetteurs ou accorder des prêts à des émetteurs qui figurent dans le portefeuille des Fonds et peuvent aussi agir à titre de contrepartie dans les opérations sur dérivés.

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs des fonds

La Banque CIBC est le gestionnaire, la Compagnie Trust CIBC, le fiduciaire, et Gestion d'actifs CIBC inc., le conseiller en valeurs de chacun des Fonds. En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent comptable des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou en assure la prestation. La valeur (incluant la TPS) de toutes ces charges (déduction faite des frais pris en charge) que les Fonds versent au gestionnaire pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007, est comme suit :

Nom du Fonds	Frais d'administration et autres charges d'exploitation des Fonds	
	2008	2007
Fonds commun marché monétaire Impérial	709 481 \$	291 840 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	1 789 136	1 271 968
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	2 225 987	2 131 990
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	163 738	171 900
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	143 147	87 216
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	587 375	550 767
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	1 318 897	1 265 597
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	137	s.o.
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	828 965	816 072
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	212 389	186 117
Fonds commun d'actions US Impérial	1 324 061	1 027 687
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	98 155	107 234
Fonds commun d'actions internationales Impérial	922 176	799 691
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	93 533	85 984
Fonds commun économies émergentes Impérial	153 679	102 503

Ententes et rabais de courtage

Les sous-conseillers prennent des décisions, y compris sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par les sous-conseillers, y compris Gestion globale CIBC inc. (Gestion CIBC) à Marchés mondiaux CIBC inc. (MM CIBC) et à CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la Banque CIBC.

MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi gagner des différentiels à la vente de titres à revenu fixe et d'autres titres aux Fonds. Les courtiers, y compris MM CIBC et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des services de recherche, de statistique et d'autres services aux sous-conseillers, y compris Gestion CIBC, qui traitent les opérations de courtage (appelées, dans l'industrie, rabais de courtage sur titres gérés). Ces services sont payés avec une tranche des commissions de courtage et aident les sous-conseillers pour la prise de décision en matière de placement pour les Fonds. Ils sont fournis par le courtier qui fait la négociation ou par un tiers et payés par le courtier. Comme le prévoient les conventions des sous-conseillers, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de recouvrement de la commission avec certains courtiers à l'égard des Fonds. Toute commission recouvrée est versée au Fonds concerné.

Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans les montants ci-dessous. En outre, les rabais de courtage ci-dessous ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers aux sous-conseillers, la valeur des services fournis aux sous-conseillers 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 les sous-conseillers. La valeur de toutes les commissions et des autres frais en plus des rabais de courtage pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 est présentée ci-dessous :

Nom du Fonds	Commissions et autres honoraires payés à :				Rabais de courtage payés à :	
	Marchés mondiaux CIBC inc.		CIBC World Markets Corp.		Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp.	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	25 452 \$	12 956 \$	— \$	— \$	985 \$	600 \$
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	69 606	93 505	—	—	1 264	10 638
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	152 972	47 187	—	—	32 013	8 452
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	171 898	104 149	—	—	15 254	18 154
Fonds commun d'actions US Impérial	2 549	—	575	538	—	—
Fonds commun d'actions internationales Impérial	40 070	21 265	251	55	16 314	2 353
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	40 992	5 628	49	16	10 908	1 132
Fonds commun économies émergentes Impérial	—	—	—	460	—	—

Dépositaire

Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres des Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir (dépositaire). Le dépositaire peut désigner des sous-dépositaires pour les Fonds. Les honoraires pour les services rendus par le dépositaire sont pris en charge par les Fonds à titre de frais d'exploitation. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans la Compagnie Trust CIBC Mellon.

Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (STM CIBC) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité et d'information financière et d'évaluation de portefeuille. La Banque CIBC est le propriétaire indirect d'une participation de 50 % dans STM CIBC.

Les montants versés par les Fonds (incluant la TPS) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde (déduction faite des frais pris en charge), et à STM CIBC au titre des services de prêt de titres, de comptabilité et d'information financière sur le Fonds et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des frais pris en charge) pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 sont les suivants :

Nom du Fonds	Frais de garde, de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille	
	2008	2007
Fonds commun marché monétaire Impérial	36 637 \$	29 259 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	314 981	152 775
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	460 896	324 412
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	174 488	115 438
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	21 064	27 287
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	248 336	399 115
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	482 587	446 900
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	5 561	s.o.
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	227 560	318 254
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	31 673	40 510
Fonds commun d'actions US Impérial	320 133	229 101
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	25 124	44 166
Fonds commun d'actions internationales Impérial	1 031 742	1 429 863
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	405 359	586 769
Fonds commun économies émergentes Impérial	237 678	270 139

Notes afférentes aux états financiers

Les charges à payer au gestionnaire aux 31 décembre 2008 et 2007 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Nom du Fonds	Charges à payer à la Banque CIBC	
	2008	2007
Fonds commun marché monétaire Impérial	77 255 \$	29 098 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	176 083	147 307
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	169 743	226 403
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	12 583	17 867
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	17 041	9 856
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	36 881	55 502
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	78 865	138 633
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	1 034	s.o.
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	53 384	93 749
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	20 319	19 419
Fonds commun d'actions US Impérial	121 701	105 240
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	6 439	13 366
Fonds commun d'actions internationales Impérial	79 833	132 753
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	19 273	45 356
Fonds commun économies émergentes Impérial	21 327	34 546

9. Prêt de titres

Les Fonds suivants ont des actifs qui font l'objet d'opérations de prêt de titres en cours au 30 décembre 2008 :

Nom du Fonds	Valeur globale des titres prêtés	Valeur globale de la garantie donnée
Fonds commun marché monétaire Impérial	70 877 918 \$	76 137 059 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	321 825 889	332 235 063
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	353 319 347	374 078 318
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	154 451 847	159 826 545
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	94 580 011	100 106 733
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	282 022 191	302 948 238
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	57 981 109	62 283 307
Fonds commun d'actions US Impérial	135 190 199	145 221 311
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	2 972 387	3 192 939
Fonds commun d'actions internationales Impérial	50 993 516	54 777 234
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	7 837 502	8 419 045
Fonds commun économies émergentes Impérial	11 427 543	12 275 467

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds commun marché monétaire Impérial	— \$	74 900 035 \$	238 212 \$	513 120 \$	485 692 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	258 138 247	72 892 940	231 829	499 370	472 677
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	109 762 286	260 021 601	826 973	1 781 339	1 686 119
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	114 715 370	44 378 238	141 141	304 024	287 772
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	28 586 000	70 358 712	223 769	482 009	456 243
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	—	298 026 137	947 843	2 041 698	1 932 560
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	—	61 271 369	194 868	419 754	397 316
Fonds commun d'actions US Impérial	—	142 861 852	454 358	978 709	926 392
Fonds commun d'actions internationales Impérial	—	57 028 311	181 373	390 686	369 802
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	—	8 282 257	26 341	56 740	53 707
Fonds commun économies émergentes Impérial	—	12 076 023	38 407	82 730	78 307

*Les définitions se trouvent à la note 2h.

10. 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 des Fonds. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans les états du portefeuille de placements et un numéro de référence correspondant dans le tableau des contrats de change à terme pour les Fonds.

11. Garantie sur certains instruments dérivés

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

12. Rapprochement de l'actif net et de la valeur liquidative

L'adoption du chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — comptabilisation et évaluation pourrait entraîner des différences dans la valeur des titres détenus par un Fonds à des fins de présentation de l'information financière (valeur définie comme l'actif net si elle renvoie à un Fonds ou comme l'actif net par part lorsqu'elle est présentée par part) plutôt que de la valeur utilisée dans l'établissement du prix des opérations pour les porteurs de parts (définie comme la valeur liquidative si elle renvoie à un Fonds ou comme la valeur liquidative par part lorsqu'elle est présentée par part). Le tableau suivant présente un rapprochement de l'actif net par part et de la valeur liquidative par part, pour l'ensemble des Fonds et des catégories, le cas échéant, au 31 décembre 2008.

Nom du Fonds	Actif net par part	Ajustement entre le dernier cours négocié et le cours acheteur par part		Valeur liquidative par part
Fonds commun marché monétaire Impérial	10,00 \$	— \$		10,00 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	10,46	0,01		10,47
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	10,40	0,02		10,42
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	16,20	0,05		16,25
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	9,05	0,02		9,07
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	10,48	0,04		10,52
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	9,63	0,03		9,66
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	7,79	0,01		7,80
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	15,64	0,07		15,71
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	4,31	—		4,31
Fonds commun d'actions US Impérial	11,07	0,01		11,08
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	9,43	—		9,43
Fonds commun d'actions internationales Impérial	11,70	—		11,70
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	10,39	—		10,39
Fonds commun économies émergentes Impérial	7,59	0,06		7,65

Rapport des vérificateurs

Aux porteurs de parts du

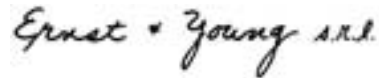
Fonds commun marché monétaire Impérial	Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	Fonds commun d'actions US Impérial
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	Fonds commun d'actions internationales Impérial
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	Fonds commun d'actions outre-mer Impérial
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	Fonds commun économies émergentes Impérial

(collectivement les « Fonds »)

Nous avons vérifié les états de l'actif net des Fonds aux 31 décembre 2008 et 2007, l'état du portefeuille de placements au 31 décembre 2008 ainsi que les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les périodes terminées à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction des Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2008 et 2007 ainsi que des résultats de leur exploitation et de l'évolution de leur actif net pour les périodes terminées à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.



Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
20 février 2009



Pour ce qui compte
dans votre vie

Fonds communs Impérial

Banque CIBC

5650 Yonge Street, 19th Floor
Toronto (Ontario)
M2M 4G3
1-888-357-8777

Site Web

www.cibc.com/fondsmutuels