



Fonds commun d'actions outre-mer 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	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Actions internationales		
47 912 AMP Ltd.	207 306	225 516
6 029 Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	93 467	80 354
3 887 Australian Stock Exchange Ltd.	100 140	112 167
14 700 BHP Billiton Ltd.	458 278	385 522
32 587 Centennial Coal Co. Ltd.	70 549	94 256
115 951 Coca-Cola Amatil Ltd.	734 813	919 843
8 130 Commonwealth Bank of Australia	385 617	206 506
18 814 Computershare Ltd.	135 519	126 910
7 064 CSL Ltd.	187 517	205 646
21 439 Lion Nathan Ltd.	162 360	152 044
37 176 Metcash Ltd.	179 036	140 516
6 554 National Australia Bank Ltd.	145 777	118 950
39 158 Oil Search Ltd.	169 052	158 292
13 168 Origin Energy Ltd.	187 367	183 343
10 090 QBE Insurance Group Ltd.	199 826	225 123
1 325 Rio Tinto Ltd.	158 650	43 833
110 475 Sigma Pharmaceuticals Ltd.	114 796	103 089
15 659 Sino Gold Ltd.	103 786	68 007
25 588 Sunland Group Ltd.	89 264	16 387
47 570 Telstra Corp. Ltd.	191 213	157 210
5 822 Wesfarmers Ltd.	200 956	90 717
12 438 Woolworths Ltd.	243 449	286 307
Australie (3,30 %)	4 518 738	4 100 538
455 Conwert Immobilien Invest AG	9 937	2 551
2 232 Intercell AG	82 835	86 665
127 RHI AG	5 376	2 524
3 983 Semperit AG Holding	178 104	81 311
Autriche (0,14 %)	276 252	173 051
373 Ackermans & van Haaren NV	27 290	23 376
7 200 Anheuser-Busch InBev NV	145 165	206 417
119 EVS Broadcast Equipment SA	9 136	5 245
4 922 Ion Beam Applications	131 625	65 749
9 870 Telenet Group Holding NV	230 816	209 851
4 076 Umicore	182 215	99 431
Belgique (0,49 %)	726 247	610 069
22 766 Catlin Group Ltd.	173 470	176 905
Bermudes (0,14 %)	173 470	176 905
14 416 Novo Nordisk AS, série B	545 379	918 015
650 SimCorp AS	143 102	90 130
1 100 TrygVesta AS	72 278	85 578
10 731 Vestas Wind Systems AS	391 141	779 568
Danemark (1,51 %)	1 151 900	1 873 291
20 485 Capman OYJ, catégorie B	104 589	33 637
5 158 Elisa Oyj	149 796	110 852
6 178 Fortum OYJ	141 055	165 770
13 817 Nokia OYJ	379 489	267 667
9 000 Stora Enso OYJ, série R	92 142	88 012
Finlande (0,54 %)	867 071	665 938
3 504 Accor SA	231 026	213 082
8 136 L'Air Liquide SA	709 193	919 815
27 875 AXA SA	699 085	772 392
1 753 bioMérieux	151 563	181 604
13 432 BNP Paribas SA	1 157 475	715 746
5 542 Bouygues SA	341 563	290 245
26 494 Bull SA	106 587	52 852
1 321 Bureau Veritas SA	74 398	65 564
15 160 Carrefour SA	903 868	723 419
9 185 Crédit Agricole SA	194 164	127 360
12 614 Dassault Systèmes SA	596 414	705 989
7 969 Groupe EDF	748 446	572 181
17 550 Essilor International SA	627 311	1 017 737
2 912 Eutelsat Communications	76 997	84 907
171 Faiveley SA	13 104	14 221
32 786 France Télécom SA	947 788	1 128 129
4 459 Gaz de France	300 566	273 234
5 670 Groupe DANONE	414 886	422 916
938 Iliad SA	91 320	100 531

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
14 869 Allied Irish Banks PLC (AIB)	148 003	43 908
5 018 L'Oreal SA	546 929	540 620
9 196 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	741 711	760 826
2 782 Pinault-Printemps Redoute SA	329 184	224 867
20 124 Publicis Groupe	721 452	641 149
18 707 Sanofi-Aventis SA	1 704 685	1 477 154
8 880 Schneider Electric SA	1 030 746	816 190
4 490 SCOR SA	108 326	128 060
5 312 Sechillienne Sidec SA	349 650	293 778
12 145 Société Générale	1 092 662	760 640
2 630 Sodexo Alliance SA	171 627	180 444
2 317 SR.Teleperformance	67 338	80 063
26 762 Technip SA	1 743 351	1 014 389
15 005 TOTAL SA	973 210	1 018 417
1 193 Vallourec SA	317 100	167 453
23 900 Veolia Environnement	975 351	930 661
22 525 Vinci SA	1 058 404	1 173 452
1 701 Virbac SA	151 545	169 124
France (15,09 %)	20 469 025	18 759 211
2 700 Adidas-Salomon AG	120 471	126 825
9 064 Allianz AG, actions nominatives	1 586 068	1 188 985
13 149 Bayer AG	790 327	942 198
600 Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	139 283	86 605
23 068 Celesio AG	831 344	766 559
7 664 Commerzbank AG	271 743	91 111
3 491 Daimler AG	341 878	162 360
1 200 Deutsche Boerse AG	115 435	107 178
28 312 Deutsche Post AG, actions nominatives	792 471	585 941
30 736 E.ON AG	1 320 624	1 467 937
837 Fielmann AG	59 954	68 024
2 992 Fresenius AG, actions privilégiées	200 194	210 713
3 984 GEA Group AG	128 704	86 672
2 375 Gerresheimer AG	120 322	80 925
3 533 Jungheinrich AG, actions privilégiées	121 929	58 251
6 932 Kontron AG	148 082	87 368
17 818 Linde AG	2 067 136	1 870 798
3 591 Munchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	578 989	679 238
1 399 Pfeiffer Vacuum Technology AG	131 947	114 519
2 400 Rhoen-Klinikum AG	61 708	73 610
15 119 SAP AG	648 510	672 045
17 402 Siemens AG, actions nominatives	2 057 970	1 620 675
1 921 Software AG	168 714	135 805
4 268 Tipp24 AG	119 398	43 495
2 467 Wincor Nixdorf AG	222 058	142 431
Allemagne (9,22 %)	13 145 259	11 470 268
30 879 Coca-Cola Hellenic Bottling Co. SA	852 735	554 293
3 900 Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)	80 487	79 988
20 660 OPAP SA	678 170	733 986
Grèce (1,10 %)	1 611 392	1 368 267
182 000 Belle International Holdings Ltd.	185 775	99 684
10 000 Cheung Kong (Holdings) Ltd.	134 156	117 767
80 953 China Green (Holdings) Ltd.	71 683	79 928
37 396 China Yurun Food Group Ltd.	54 184	54 607
237 500 Daphne International Holdings Ltd.	128 280	47 961
17 900 Hang Seng Bank Ltd.	289 072	291 745
47 157 Huabao International Holdings Ltd.	30 616	38 258
16 000 Hutchison Whampoa Ltd.	103 218	99 712
50 000 Noble Group Ltd.	78 992	44 211
4 000 Sun Hung Kai Properties Ltd.	50 107	41 551
10 000 Swire Pacific Ltd., catégorie A	82 213	85 517
182 627 Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	591 025	447 624
Hong Kong (1,16 %)	1 799 321	1 448 565
78 145 Allied Irish Banks PLC	1 640 885	234 941
14 869 Allied Irish Banks (AIB)	148 003	43 968
114 399 C&C Group PLC	603 834	286 297
97 204 CRH PLC	885 822	860 105
116 180 Experian Group Ltd.	909 090	904 282
5 500 FBD Holdings PLC	230 461	69 174

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

Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
69 930 Smurfit Kappa Group PLC	1 581 734	215 346	13 800 Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	842 905	887 961
Irlande (2,10 %)	5 999 829	2 614 053	23 200 Terumo Corp.	883 403	1 341 672
6 076 Acea SPA	139 258	102 235	9 700 Tokio Millea Holdings Inc.	379 054	354 802
3 567 Ansaldo STS SPA	47 830	62 406	9 800 Tokyo Electric Power Co. Inc. (The)	270 093	403 856
10 761 Davide Campari-Milano SPA	83 463	92 085	24 800 Tokyo Electron Ltd.	936 524	1 077 780
24 460 Enel SPA	253 361	194 510	35 000 Tokyo Gas Co. Ltd.	178 910	219 013
13 402 ENI SPA	394 431	398 128	7 196 Toyota Motor Corp.	361 192	293 672
12 209 Enia SPA	194 324	83 736	21 500 Trend Micro Inc.	736 055	932 225
5 652 Finmeccanica SPA	178 011	108 072	4 000 Tsumura & Co.	144 627	183 288
19 622 Impregilo SPA	117 615	70 380	15 000 Ube Industries Ltd.	54 052	52 018
25 494 Intesa Sanpaolo	135 733	114 329	1 480 Yamada Denki Co. Ltd.	119 084	127 715
31 781 Luxottica Group SPA	776 168	717 681	12 354 Yamaguchi Financial Group Inc.	160 877	171 519
349 438 Uni Credit SPA	2 789 322	1 096 799	44 400 Yamaha Motor Co. Ltd.	1 334 670	576 748
Italie (2,45 %)	5 109 516	3 040 361	17 199 Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	102 647	106 548
4 377 AEON DELIGHT Co. Ltd.	98 055	156 708	Japon (20,43 %)	26 684 464	25 428 731
10 000 Ajinomoto Co. Inc.	101 195	134 735	3 492 ArcelorMittal	252 548	104 493
25 005 Asahi Glass Co. Ltd.	337 085	175 961	15 643 Oriflame Cosmetics SA, CSAÉ	493 767	564 112
11 000 ASICS Corp.	104 199	110 035	814 Reinet Investments SCA	16 161	9 750
5 700 Bridgestone Corp.	94 347	105 547	Luxembourg (0,55 %)	762 476	678 355
6 900 Canon Inc.	343 959	269 891	20 938 Akzo Nobel NV	1 576 283	1 066 173
5 400 Chubu Electric Power Co. Inc.	129 597	203 041	38 448 ASML Holding NV	709 243	855 643
4 600 Daibiru Corp.	56 912	60 592	5 631 Crucell NV	88 337	106 078
7 100 DAIICHI SANKYO CO. LTD.	219 886	207 277	3 756 CSM NV	105 080	74 653
1 400 Daikin Industries Ltd.	63 748	45 452	714 Fugro NV, CVA	46 345	25 335
5 200 Don Quijote Co. Ltd.	83 804	127 983	2 386 Gemalto NV	85 329	74 104
47 East Japan Railway Co.	383 169	440 362	27 243 Heineken NV	1 280 068	1 029 687
4 700 Exedy Corp.	140 279	58 121	88 616 ING Groep NV	2 546 746	1 204 011
11 900 Fanuc Ltd.	883 963	1 052 898	16 100 Koninklijke Ahold NV	192 363	244 924
362 790 Haseko Corp.	925 428	477 512	2 300 Koninklijke Boskalis Westminster NV, CVA	96 015	66 243
2 000 Hogy Medical Co. Ltd.	115 121	169 100	15 077 Koninklijke KPN NV	261 390	270 598
42 500 Honda Motor Co. Ltd.	1 254 405	1 117 462	22 815 Koninklijke Philips Electronics NV	739 827	558 423
32 560 Hoya Corp.	1 070 796	702 059	3 655 Nutreco Holding NV	183 590	148 268
18 INPEX CORP.	208 126	177 147	41 200 Qiagen AG	643 984	893 747
9 800 Izumi Co. Ltd.	172 162	191 959	25 517 Reed Elsevier NV	547 028	374 525
30 Japan Tobacco Inc.	153 030	122 673	499 Smit Internationale NV	42 526	30 358
162 Jupiter Telecommunications Co. Ltd.	138 055	208 157	42 390 TNT NV	1 447 226	1 016 540
8 300 Kaken Pharmaceuticals Co. Ltd.	99 739	112 820	14 555 Unilever NV	451 622	435 512
33 KDDI Corp.	231 085	290 885	Pays-Bas (6,82 %)	11 043 002	8 474 822
7 000 Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	264 899	369 425	64 100 Aker Solutions ASA	1 205 212	523 345
9 500 Konica Minolta Holdings Inc.	134 068	91 252	11 975 Telenor ASA	236 213	99 733
22 000 Kubota Corp.	193 947	196 642	8 474 Veidekke ASA	101 124	34 192
13 000 KYORIN CO. LTD.	171 340	229 096	4 463 Yara International ASA	106 088	121 193
2 000 Lawson Inc.	112 277	142 391	Norvège (0,63 %)	1 648 637	778 463
2 200 Matsumotokiyo Holdings Co. Ltd.	47 824	56 370	30 600 Energias de Portugal SA	195 646	142 112
2 600 McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	71 345	64 234	8 469 Galp Energia, SGPS, SA, catégorie B	210 031	104 970
6 100 Mediceo Paltac Holdings Co. Ltd.	81 748	90 577	12 938 Jeronimo Martins SGPS, SA	92 317	88 709
30 MID REIT Inc.	94 235	71 160	Portugal (0,27 %)	497 994	335 791
5 200 MISUMI Group Inc.	100 548	76 503	114 000 CapitaCommercial Trust	75 140	88 518
10 500 Mitsubishi Corp.	300 861	183 598	27 000 Capitaland Ltd.	79 374	72 727
6 000 Mitsubishi Estate Co. Ltd.	150 941	122 355	146 400 ComfortDelGro Corp. Ltd.	202 374	183 079
104 000 Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	633 786	526 803	5 000 DBS Group Holdings Ltd.	65 053	36 358
148 000 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1 621 560	1 148 334	2 500 DBS Group Holdings Ltd., droits	—	6 448
4 000 Mitsui & Co. Ltd.	63 843	50 764	67 000 MobileOne Ltd.	92 701	85 396
27 Mizuho Financial Group Inc.	195 629	93 762	68 000 Parkway Holdings	114 662	72 751
10 400 Namco Bandai Holdings Inc.	134 006	140 719	186 000 Raffles Education Corp. Ltd.	185 056	90 944
2 600 Nidec Corp.	194 308	125 529	110 000 Rickmers Maritime	111 730	36 885
7 700 NIHON KOHDEN CORP.	146 789	225 412	12 000 United Overseas Bank Ltd.	170 757	133 875
5 000 Nikon Corp.	155 254	74 086	Singapour (0,65 %)	1 097 297	806 981
300 Nintendo Co. Ltd.	168 598	141 530	3 465 Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	1 080 874	699 346
17 000 Nippon Electric Glass Co. Ltd.	288 709	110 779	Corée du Sud (0,56 %)	1 080 874	699 346
15 500 Nisshin Oilio Group Ltd. (The)	92 414	111 408	34 109 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	529 186	521 729
26 100 Nomura Holdings Inc.	480 812	268 278	35 535 Banco Santander Central Hispano SA, actions nominatives	724 650	423 795
13 Nomura Real Estate Office Fund Inc.	98 064	104 422	17 500 Grifols SA	378 750	378 534
39 NTT DoCoMo Inc.	80 555	94 766	6 046 Industria de Diseno Textil SA	369 268	332 369
1 100 Obic Co. Ltd.	200 973	221 765	56 215 Telefonica SA	1 077 610	1 566 418
10 600 Q.P. Corp.	123 604	179 063	Espagne (2,59 %)	3 079 464	3 222 845
1 700 Rinnai Corp.	51 507	82 333	42 035 Atlas Copco AB, série A	603 860	456 573
9 700 Sankyo Co. Ltd., Gunma	596 969	604 104	4 588 Bergman & Beving AB, catégorie B	72 819	37 339
19 500 SECOM Co. Ltd.	987 712	1 242 214	4 348 Hennes & Mauritz AB, série B	196 965	213 497
2 200 Seven & I Holdings Co. Ltd.	70 057	93 350	6 926 Hexagon AB, série B	74 376	42 688
1 000 Shimamura Co. Ltd.	104 524	95 310	1 500 Hexpol AB	14 367	4 008
1 700 Shimano Inc.	82 100	82 617	5 654 Intrum Justitia AB	73 921	71 326
12 100 Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	629 356	689 387	18 528 KappAhl Holding AB	209 104	69 704
12 000 Shinko Plantech Co. Ltd.	154 495	126 065	7 242 Saab AB, série B	220 335	83 676
14 000 Shionogi & Co.	288 495	446 335	88 927 Teleca AB, série B	345 484	46 897
4 936 Soho Security Services Co. Ltd.	62 779	63 478	98 482 Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	1 742 059	947 792
178 Sony Financial Holdings Inc.	681 551	838 631	Suède (1,59 %)	3 553 290	1 973 500
2 700 Stanley Electric Co. Ltd.	53 613	35 194	10 024 ABB Ltd., actions nominatives	84 991	188 715
3 800 Sugi Holdings Co. Ltd.	104 938	125 403	19 800 Arzta AG	851 550	781 474
6 700 Sumitomo Corp.	98 886	73 359			
17 600 Sumitomo Electric Industries Ltd.	284 707	168 195			
55 000 Sumitomo Metal Industries Group Inc.	288 469	167 715			
39 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	373 390	199 168			
10 000 Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The)	104 051	72 974			
3 800 Sundrug Co. Ltd.	108 695	130 322			
29 660 Sysmex Corp.	1 242 995	1 334 360			

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

Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	
247	Banque Cantonale Vaudoise, actions nominatives	136 486	91 876
855	BKW FMB Energie AG	85 680	101 931
5 114	Compagnie Financière Richemont SA	112 418	120 173
19 710	Credit Suisse Group AG	989 871	681 894
160	Galenica AG, actions nominatives	57 500	64 467
421	Helvetia Patria Holding, actions nominatives	165 365	114 373
3 601	Julius Baer Holding Ltd., AG, actions nominatives	268 214	172 293
51 566	Nestlé SA, actions nominatives, série B	1 946 763	2 520 748
21 630	Nobel Biocare Holding AG	1 131 752	551 395
10 229	Novartis AG, actions nominatives	606 618	632 414
1 108	Partners Group, Holding AG	120 230	97 899
9 964	Roche Holding AG Genusscheine	1 470 782	1 904 337
2 680	Schindler Holding AG	190 914	151 791
187	SGS SA, actions nominatives	242 541	241 438
1 067	Syngenta AG	284 489	255 889
4 490	Synthes Inc.	502 408	702 873
7 135	Temenos Group AG, actions nominatives	164 793	118 868
50 661	UBS AG, actions nominatives	1 042 532	909 931
3 509	Zurich Financial Services AG	653 937	946 429
Suisse (9,13 %)			
13 333	Aggreko PLC	142 805	107 454
3 308	AstraZeneca PLC	172 755	167 067
99 178	Aviva PLC	1 213 057	693 777
11 100	Babcock International Group PLC	82 421	94 467
165 950	BAE Systems PLC	1 281 528	1 114 904
60 300	Barclays PLC	208 167	169 194
28 702	BG Group PLC	370 732	490 443
81 016	BP PLC	919 258	772 053
74 004	British Airways PLC	573 122	241 473
34 457	British American Tobacco PLC	809 749	1 109 659
20 588	British Sky Broadcasting Group PLC	273 973	179 485
14 676	Capita Group PLC	157 801	194 345
23 589	Carillion PLC	146 284	105 021
10 546	Charter International PLC	173 701	61 770
54 346	Diageo PLC	1 003 505	942 672
3 238	Forth Ports PLC	99 408	52 944
14 051	GlaxoSmithKline PLC	399 975	322 595
53 821	HSBC Holdings PLC	917 816	650 280
95 501	HSBC Holdings PLC	1 771 854	1 170 022
11 873	IG Group Holdings PLC	52 773	55 014
13 586	Imperial Tobacco Group PLC	614 972	447 994
13 715	Informa PLC	120 841	59 905
69 704	Invista Real Estate Investment Management PLC	132 834	44 373
224 093	Kingfisher PLC	1 051 824	544 965
30 104	Meggitt PLC	184 302	86 287
11 722	Michael Page International PLC	44 228	45 474
18 227	Micro Focus International PLC	89 596	92 356
33 319	Mitie Group PLC	150 560	122 350
20 033	Mouchel Group PLC (The)	177 849	122 565
11 100	National Grid PLC	157 580	135 405
5 784	Premier Oil PLC	138 101	102 420
150 843	Prudential PLC	1 666 216	1 130 372
46 827	PV Crystalox Solar PLC	128 588	83 609
82 596	Qinetiq PLC	351 365	235 158
8 792	Reckitt Benckiser Group PLC	455 173	406 699
87 633	Reed Elsevier PLC	1 149 211	794 260
27 383	Rio Tinto PLC, actions nominatives	1 253 865	751 353
314 560	Royal Bank of Scotland PLC	1 705 825	285 856
61 337	Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	2 239 364	1 919 394
34 613	RPS Group PLC	195 127	86 637
9 988	Scottish and Southern Energy PLC	219 612	217 397
17 895	Serco Group PLC	165 652	144 611
82 970	Smith & Nephew PLC	871 358	654 147
23 083	St. James's Place Capital PLC	133 859	74 841
28 401	Stagecoach Group PLC	121 166	72 119
11 907	Standard Chartered PLC	294 308	188 091
23 081	Stolt-Nielsen SA	794 353	292 192
551	Synergy Healthcare PLC	7 502	3 791
118 526	Tesco PLC	900 877	761 893
22 218	Unilever PLC	581 474	630 017
10 371	Venture Production PLC	146 214	79 054
518 925	Vodafone Group PLC	1 404 178	1 311 751
641 006	Vodafone Group PLC, actions privilégiées, catégorie B	197 831	—
65 826	WPP PLC	769 743	475 167
Royaume-Uni (16,97 %)			
Total des actions internationales (97,43 %)		145 791 584	121 147 701
Total des placements avant les placements à court terme (97,43 %)		145 791 584	121 147 701
Placements à court terme			
610 905	CIBC Mellon Trust dépôt à vue, taux variable	610 905	611 010
Placements à court terme — CAD		610 905	611 010

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	
313 514	Banque Canadienne Impériale de Commerce dépôt à vue, taux variable	375 439	387 222
Placements à court terme — USD		375 439	387 222
Total des placements à court terme (0,80 %)		986 344	998 232
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(290 956)	
Total des placements (98,23 %)		146 486 972	122 145 933
Autres actifs, moins les passifs (1,77 %)			2 196 698
Total de l'actif net (100,00 %)			124 342 631

Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds commun d'actions outre-mer 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 de base.

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	49 079 830	—	49 079 830	39,47
Yen japonais	24 591 898	—	24 591 898	19,78
Livre sterling	19 942 834	—	19 942 834	16,04
Franc suisse	10 281 981	—	10 281 981	8,27

*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 1 186 632 \$. 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	1 205 750

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)	122 146 \$	308 880 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	—	4 397
Intérêts courus et dividendes à recevoir	324	385
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	3 872	353
Montant à recevoir à l'émission de parts	—	7
Total de l'actif	126 342	314 022
Passif		
Découvert bancaire	1 724	—
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	250	1 591
Montant à payer au rachat de parts	—	1 216
Frais de gestion à payer	4	8
Autres charges à payer	21	49
Total du passif	1 999	2 864
Total de l'actif net	124 343 \$	311 158 \$
Actif net par part (notes 4 et 12)	10,39 \$	14,81 \$

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	(66 355)\$	(13 390)\$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts		
Du revenu de placement net	(7 866)	(6 481)
	(7 866)	(6 481)
Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts		
Montant reçu à l'émission de parts	36 317	75 899
Montant reçu au réinvestissement des distributions	6 902	6 311
Montant payé au rachat de parts	(155 813)	(55 892)
	(112 594)	26 318
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	(186 815)	6 447
Actif net au début de la période	311 158	304 711
Actif net à la fin de la période	124 343 \$	311 158 \$

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	37 \$	156 \$
Dividendes	8 222	6 881
Revenu découlant du prêt de titres	240	200
	8 499	7 237
Charges (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	613	849
Honoraires des vérificateurs	16	21
Frais de garde	438	706
Honoraires versés au comité de révision indépendant	1	1
Frais juridiques	8	15
Frais de réglementation	33	28
Charges liées à l'information des porteurs de parts	116	102
Autres charges	2	4
	1 227	1 726
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gestionnaire	(736)	(1 046)
	491	680
Revenu net (perte nette) de placement	8 008	6 557
Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements		
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements ¹	(16 949)	20 505
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2d) et e)	(203)	(163)
Coûts de transaction	(490)	(695)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	(56 721)	(39 594)
Gain net (perte nette) sur les placements	(74 363)	(19 947)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(66 355)\$	(13 390)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part	(3,74)\$	(0,65)\$
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	273 794 \$	226 287 \$
Acquisitions	112 755	178 884
	386 549	405 171
Coût des placements détenus à la fin de la période	145 501	273 794
Coût des placements vendus ou échus	241 048	131 377
Produit des placements vendus ou échus	224 099	151 882
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(16 949)\$	20 505 \$

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



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