



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			
57 354	Novo Nordisk AS, série B	3 176 361	3 652 320
56 900	Vestas Wind Systems AS	3 868 172	4 133 578
<i>Danemark (4,82 %)</i>		7 044 533	7 785 898
45 340	Air Liquide SA	5 456 195	5 125 910
81 273	Carrefour SA	5 687 147	3 878 261
66 700	Dassault Systèmes SA	4 289 391	3 733 109
97 024	Essilor International SA	6 030 641	5 626 489
27 060	L'Oréal SA	3 226 561	2 915 339
50 671	LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	5 655 581	4 192 240
102 700	Publicis Groupe	4 526 334	3 272 016
51 742	Sanofi-Aventis SA	4 330 922	4 085 684
47 000	Schneider Electric SA	5 321 135	4 319 926
48 700	Société Générale	4 168 591	3 050 076
47 778	TOTAL SA	2 745 289	3 242 782
103 500	Veolia Environnement	4 373 362	4 030 267
<i>France (29,38 %)</i>		55 811 149	47 472 099
38 571	Allianz AG, actions nominatives	6 828 926	5 059 616
128 600	Celesio AG	7 298 041	4 273 432
42 900	Linde AG	5 248 199	4 504 278
68 492	SAP AG	3 734 616	3 044 492
<i>Allemagne (10,45 %)</i>		23 109 782	16 881 818
165 630	Coca-Cola Hellenic Bottling Co. SA	4 665 915	2 973 137
<i>Grèce (1,84 %)</i>		4 665 915	2 973 137
596 000	Experian Ltd.	4 555 757	4 638 942
<i>Irlande (2,87 %)</i>		4 555 757	4 638 942
173 800	Luxtottica Group SPA	6 255 202	3 924 764
961 007	UniCredito SPA	6 890 418	3 016 362
<i>Italie (4,30 %)</i>		13 145 620	6 941 126
222	ArcelorMittal	8 707	6 643
68 500	Oriflame Cosmetics SA, CSAÉ	3 822 123	2 470 219
<i>Luxembourg (1,53 %)</i>		3 830 830	2 476 862
129 500	Heineken NV	7 736 237	4 894 631
214 953	ING Groep NV	6 401 084	2 920 532
228 500	Qiagen NV	4 326 095	4 956 823
<i>Pays-Bas (7,91 %)</i>		18 463 416	12 771 986
160 074	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3 361 991	2 448 483
<i>Espagne (1,52 %)</i>		3 361 991	2 448 483
102 050	Aryzta AG	5 225 119	4 027 749
160 500	Nestlé SA, actions nominatives, série B	6 092 529	7 845 867
117 300	Nobel Biocare Holding AG	5 864 809	2 990 226
34 032	Roche Holding AG Genusscheine	5 577 642	6 504 255
<i>Suisse (13,23 %)</i>		22 760 099	21 368 097
293 824	Diageo PLC	6 210 183	5 096 598
235 399	HSBC Holdings PLC	4 132 001	2 844 155
1 178 145	Kingfisher PLC	4 512 815	2 865 095
549 027	Prudential PLC	6 404 643	4 114 241
448 731	Reed Elsevier PLC	6 505 428	4 067 066
459 400	Smith & Nephew PLC	5 718 298	3 621 975
523 500	Tesco PLC	3 869 322	3 365 094
310 410	WPP PLC	4 605 155	2 240 703
<i>Royaume-Uni (17,46 %)</i>		41 957 845	28 214 927
24 700	Synthes Inc.	3 143 951	3 866 586
<i>États-Unis (2,39 %)</i>		3 143 951	3 866 586
Total des actions internationales (97,70 %)		201 850 888	157 839 961
Total des placements avant les placements à court terme (97,70 %)		201 850 888	157 839 961

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Placements à court terme			
Gouvernement du Canada			
4 025 000	bon du Trésor, 2,00 %, 05/02/2009	4 003 506	4 017 324
<i>Placements à court terme — CAD</i>		4 003 506	4 017 324
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
4 420	dépôt à vue, taux variable	4 368	5 458
<i>Placements à court terme — USD</i>		4 368	5 458
Total placements à court terme (2,49 %)		4 007 874	4 022 782
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(275 640)	
Total des placements (100,19 %)		205 583 122	161 862 743
Autres actifs, moins les passifs (-0,19 %)			(309 785)
Total de l'actif net (100,00 %)			161 552 958

Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds d'actions européennes CIBC (*Fonds*) est de procurer une croissance à long terme par l'appréciation du capital, en investissant surtout dans des titres de participation de moyennes et de grandes sociétés situées dans les pays sélects membres de l'Union européenne, ainsi que dans des titres de sociétés d'autres pays européens ayant une tradition boursière ou d'autres pays européens moins développés.

Le Fonds emploie une stratégie mettant l'accent sur les secteurs ayant généré des bénéfices au-dessus de la moyenne de façon constante et prévisible par le passé, en investissant dans des titres comme des actions privilégiées, des obligations convertibles et des bons de souscription. Le Fonds peut utiliser des dérivés conformes à son objectif de placement et dans la mesure permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

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	93 525 605	—	93 525 605	57,72
Livre sterling	33 146 137	—	33 146 137	20,46
Franc suisse	21 296 043	—	21 296 043	13,14

*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 1 582 360 \$. 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 portent pas intérêt ou sont à court terme. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un grand nombre de risques en raison des fluctuations des niveaux courants des taux d'intérêt pratiqués sur le marché.

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 Europe	1 485 964

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)	161 863 \$	195 417 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	396	1 887
Intérêts courus et dividendes à recevoir	135	81
Montant à recevoir à l'émission de parts	5	59
Total de l'actif	162 399	197 444
Passif		
Montant à payer au rachat de parts	490	75
Frais de gestion à payer	328	399
Autres charges à payer	28	36
Total du passif	846	510
Total de l'actif net	161 553 \$	196 934 \$
Actif net par part (notes 4 et 12)	10,33 \$	13,76 \$

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	(48 169)\$	(11 700)\$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts		
Du revenu de placement net	(1 214)	(659)
Du montant net des gains en capital réalisés	—	(23 614)
	(1 214)	(24 273)
Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts		
Montant reçu à l'émission de parts	31 597	32 099
Montant reçu au réinvestissement des distributions	1 213	24 255
Montant payé au rachat de parts	(18 808)	(18 626)
	14 002	37 728
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	(35 381)	1 755
Actif net au début de la période	196 934	195 180
Rajustement à l'actif net au début de la période, en raison de l'adoption de la nouvelle convention comptable (note 2)	—	(1)
Actif net à la fin de la période	161 553 \$	196 934 \$

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	238 \$	538 \$
Dividendes	5 418	4 716
Bénéfice (perte) découlant des contrats de change à terme	73	(1 179)
Bénéfice (perte) découlant des contrats à terme standardisés	—	771
Revenu découlant du prêt de titres	212	136
Autres revenus	—	—
	5 941	4 982
Charges (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	4 238	4 820
Honoraires des vérificateurs	13	16
Frais de garde	105	190
Frais juridiques	1	2
Frais de réglementation	14	13
Charges liées à l'information des porteurs de parts	158	223
Autres charges	—	1
	4 529	5 265
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gestionnaire	(18)	(5)
	4 511	5 260
Revenu net (perte nette) de placement	1 430	(278)
Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements		
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements ¹	(4 149)	36 167
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2e) et f)	(131)	371
Coûts de transaction	(228)	(674)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	(45 091)	(47 286)
Gain net (perte nette) sur les placements	(49 599)	(11 422)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(48 169)\$	(11 700)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part	(3,27)\$	(0,95)\$

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	191 381 \$	142 730 \$
Acquisitions	49 778	231 659
	241 159	374 389
Coût des placements détenus à la fin de la période	201 575	191 381
Coût des placements vendus ou échus	39 584	183 008
Produit des placements vendus ou échus	35 435	219 175
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(4 149)\$	36 167 \$

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2008 et 2007

1. Fonds mutuels CIBC et famille de Portefeuilles sous gestion CIBC — Organisation des Fonds et périodes visées par les états financiers

Chacun des Fonds mutuels CIBC et de la Famille de Portefeuilles sous gestion CIBC (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*).

Placements CIBC inc. est le placeur principal des Fonds, 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 dans chaque catégorie. Chaque catégorie peut exiger des frais de gestion différents. Les charges d'exploitation peuvent être communes ou propres à une catégorie. Les charges propres à une catégorie sont réparties par catégorie. Par conséquent, une valeur liquidative par part est calculée pour chaque catégorie.

Le Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC, le Fonds marché monétaire CIBC, le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC et le Fonds canadien d'obligations CIBC offrent à la fois des parts de catégorie A (auparavant sans désignation) et des parts de catégorie privilégiée. Les parts de catégorie privilégiée sont offertes aux investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un investissement minimum de 100 000 \$ pour le Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC, le Fonds marché monétaire CIBC et le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, et de 50 000 \$ pour le Fonds canadien d'obligations CIBC. En outre, les frais de gestion sont moins élevés.

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 exercices terminés les 31 décembre 2008 et 2007, sauf pour les Fonds ou les catégories créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités 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'une catégorie d'un Fonds ont été vendues auprès du public pour la première fois après la publication du prospectus.

Nom	Date de création	Date de début des activités
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — catégorie A ¹	s.o.	8 août 2008
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — catégorie privilégiée ¹	3 décembre 1990	2 janvier 1991
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie A	30 novembre 1988	30 novembre 1988
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie privilégiée	s.o.	3 octobre 2006
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie A*	6 mars 1991	6 mai 1991
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie privilégiée*	s.o.	15 octobre 2007
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	9 août 2000	26 septembre 2000
Fonds de revenu à court terme CIBC ²	6 décembre 1974	6 décembre 1974
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie A	31 décembre 1987	31 décembre 1987
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie privilégiée	s.o.	15 octobre 2007
Fonds à revenu mensuel CIBC	12 août 1998	22 septembre 1998
Fonds d'obligations mondiales CIBC	31 août 1994	26 septembre 1994
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	29 août 2006	8 décembre 2006
Fonds équilibré CIBC	31 décembre 1987	31 décembre 1987
Fonds de revenu de dividendes CIBC ³	9 mai 2005	20 juin 2005
Fonds de croissance de dividendes CIBC ⁴	7 août 1991	7 août 1991
Fonds d'actions canadiennes CIBC	30 novembre 1988	30 novembre 1988
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	7 août 1997	7 août 1997
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC ⁵	7 août 1991	7 août 1991
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	29 août 2006	29 septembre 2006
Fonds petites sociétés américaines CIBC	1 ^{er} novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds d'actions mondiales CIBC	1 ^{er} janvier 1988	1 ^{er} janvier 1988
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	29 août 2006	29 septembre 2006
Fonds d'actions européennes CIBC	1 ^{er} novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds de marchés émergents CIBC ⁶	1 ^{er} novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds Asie-Pacifique CIBC ⁷	25 août 1993	28 septembre 1993
Fonds Amérique latine CIBC	9 août 1996	18 septembre 1996
Fonds petites sociétés internationales CIBC	8 août 1997	22 septembre 1997
Fonds sociétés financières CIBC	8 août 1997	22 septembre 1997
Fonds ressources canadiennes CIBC	7 juillet 1995	21 août 1995
Fonds énergie CIBC	8 juillet 1996	25 juillet 1996
Fonds immobilier canadien CIBC	8 août 1997	22 septembre 1997
Fonds métaux précieux CIBC	8 juillet 1996	25 juillet 1996
Fonds mondial de technologie CIBC	1 ^{er} novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	25 août 1993	28 septembre 1993
Fonds indice obligataire canadien CIBC	8 août 1997	22 septembre 1997
Fonds indice obligataire mondial CIBC	16 janvier 1998	3 février 1998
Fonds indiciel équilibré CIBC	20 novembre 1998	4 décembre 1998
Fonds indice boursier canadien CIBC	8 juillet 1996	25 juillet 1996
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	6 mars 1991	6 mai 1991
Fonds indice boursier américain CIBC	8 juillet 1996	25 juillet 1996

Nom	Date de création	Date de début des activités
Fonds indice boursier international CIBC	16 janvier 1998	3 février 1998
Fonds indice boursier européen CIBC	12 août 1998	22 septembre 1998
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	9 août 2000	26 septembre 2000
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	9 août 2000	26 septembre 2000
Fonds indice Nasdaq CIBC	9 août 2000	26 septembre 2000
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 ^{er} février 2002
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 ^{er} février 2002
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 ^{er} février 2002
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	29 août 2006	3 octobre 2006
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 ^{er} février 2002
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 ^{er} février 2002
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 ^{er} février 2002
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	2 octobre 2002	28 octobre 2002
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	2 octobre 2002	28 octobre 2002
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	2 octobre 2002	28 octobre 2002

¹Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

²Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

³Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

⁴Auparavant Fonds de dividendes CIBC

⁵Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

⁶Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

⁷Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

⁸Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

⁹Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

*Les données financières relatives à ces fonds sont en dollars américains à moins d'indication contraire.

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 des 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 des Fonds, y compris la surveillance de la conformité à l'objectif et aux stratégies de placement, des directives internes et la

Notes afférentes aux états financiers

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 le Fonds est exposé. 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 est réputé faible sur les titres à revenu fixe, leur note de crédit s'élevant principalement de A-1 (faible) (selon Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc., ou 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 sont exposés aux rachats quotidiens de parts rachetables en espèces. Les Fonds conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir leur niveau de liquidités. Conformément à la réglementation en valeurs mobilières, il est interdit aux 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 liés au prix/au marché

Les autres risques liés au prix/au marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison de changements au niveau de la conjoncture. 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 liés au prix/au marché.

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

- i) 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 premier calcul de l'actif net est effectué pour la première fois après la date à laquelle l'opération lie le Fonds.
- ii) Les intérêts créditeurs sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- iii) Le revenu de dividende est constaté à la date ex-dividende.
- iv) 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.
- v) 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.
- vi) 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 du Fonds est établi de la façon suivante. Les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le Fonds. Lorsque des unités additionnelles de ce titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités 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 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, excluant 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) Titres hypothécaires

Hypothèques CIBC inc. (*Hypothèques CIBC*) agit à titre de contrepartie lorsque le Fonds de revenu à court terme CIBC (*Fonds de revenu à court terme*) achète et vend des titres

hypothécaires. Les achats de titres hypothécaires sont évalués selon la méthode du taux du prêteur modifié, soit le montant en capital qui procure au Fonds de revenu à court terme un rendement qui n'est pas inférieur de plus de ¼ % (25 points de base) au taux d'intérêt auquel Hypothèques CIBC prend des engagements de prêts au moment de l'achat, sur la garantie d'hypothèques comparables, pourvu que Hypothèques CIBC ait conclu un accord pour racheter les créances du Fonds de revenu à court terme dans des circonstances où cela est avantageux pour le Fonds de revenu à court terme et que le fiduciaire considère que cet accord justifie la différence de rendement pour le Fonds de revenu à court terme. L'écart de rendement de 25 points de base représente le paiement d'une commission (*commission de garantie*) à Hypothèques CIBC en échange de son engagement à racheter les titres hypothécaires du Fonds de revenu à court terme dans des circonstances où cela est avantageux pour le Fonds de revenu à court terme. Cette commission de garantie s'est élevée à 724 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et à 73 214 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007. La commission de garantie est amortie selon la méthode linéaire sur la durée du titre hypothécaire en cause, et le solde non amorti est porté aux autres débiteurs à recevoir, à l'état de l'actif net. Les escomptes et les primes à l'achat de titres hypothécaires sont également amortis selon la méthode linéaire sur la durée des titres hypothécaires en cause.

Le Fonds de revenu à court terme vend des titres hypothécaires à la valeur du marché, sauf lorsque le Fonds de revenu à court terme a besoin de liquidités et exerce le droit d'exiger à Hypothèques CIBC de racheter les titres hypothécaires. Dans ces circonstances, afin de répondre à la demande de rachat, le prix doit correspondre à celui que le Fonds accorde pour d'autres accords d'hypothèque moins ¼ % ou le prix correspond à celui convenu à cette date, lequel ne doit pas être inférieur à 95 % de la valeur actuelle des titres hypothécaires en cause (calculée selon les dispositions de la déclaration de fiducie).

L'écart entre la valeur actuelle des titres hypothécaires et leur coût non amorti figure au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements à l'état des résultats.

e) Conversion des devises

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens (sauf le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC (catégorie A et catégorie privilégiée), le Portefeuille de revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC, qui sont en dollars américains) 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.

f) 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 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.

g) 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.

h) 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 subit 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, les Fonds comptabilisent une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, les Fonds comptabilisent 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.

i) 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

Notes afférentes aux états financiers

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 de marché des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée aux Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'état du portefeuille de placement et figurent dans la valeur totale dans les états de l'actif net des placements à la valeur actuelle.

j) Fonds à catégories multiples

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts. Les gains ou les pertes en capital réalisés ou latents, le revenu et les charges communes (autres que les charges d'exploitation et les frais de gestion) du Fonds sont attribués aux porteurs de parts à chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective de la journée précédente, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts dans la journée, pour chaque catégorie à la date de l'attribution. Toutes les charges d'exploitation et tous les frais de gestion propres à une catégorie n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation sont prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des Fonds.

k) Autres actifs et passifs

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

l) 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 internationales d'information financière (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 oeuvre 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'actif net des porteurs de parts.

m) 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 Taiwan
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
CAAE – 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 (*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 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, les débetures et les autres titres de créance sont évalués à la valeur actuelle en prenant le cours acheteur/vendeur fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée.

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 juste valeur est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la valeur actuelle de ces titres.

Les parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un Fonds investit sont évaluées à la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds commun de placement à la date d'évaluation.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la 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 marchande actuelle qui aurait pour effet de liquider la position. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un gain ou une perte latent(e) 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 créance, 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) Titres hypothécaires

Les titres hypothécaires sont évalués à la valeur actuelle comme un montant en capital qui produit un rendement égal au taux de rendement en vigueur pour les titres hypothécaires de même type et de même durée, établissant la valeur actuelle. Les titres hypothécaires assurés en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (Canada) sont évalués à la valeur actuelle.

Tous les titres hypothécaires, autres que ceux assurés en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (Canada), doivent être évalués à la valeur actuelle de manière uniforme afin de produire un montant en capital générant un rendement i) égal au rendement en vigueur pour la vente de titres hypothécaires conventionnels comparables par des grands établissements de

Notes afférentes aux états financiers

crédit, s'ils sont vérifiables à la date d'évaluation, ou ii) égal ou non inférieur à ¼ % sous le taux d'intérêt auquel l'institution prêteuse s'engage à prêter une garantie pour ces titres hypothécaires à la date d'évaluation.

g) Autres placements

Tous les autres titres détenus par les Fonds sont évalués selon les lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant.

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 est établie par le gestionnaire par une évaluation 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 de bons du Trésor canadiens CIBC — Parts de catégorie A¹

	2008	2007
Solde au début de la période	—	—
Parts émises contre espèces et actifs (note 13)	48 272 446	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	183 506	—
	48 455 952	—
Parts rachetées	(11 287 184)	—
Solde à la fin de la période	37 168 768	—

Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — Parts de catégorie privilégiée

	2008	2007
Solde au début de la période	156 649 821	192 767 289
Parts émises contre espèces	155 744 458	159 795 433
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 864 313	6 452 933
	316 258 592	359 015 655
Parts rachetées	(162 657 258)	(202 365 834)
Solde à la fin de la période	153 601 334	156 649 821

Fonds marché monétaire CIBC — Parts de catégorie A

	2008	2007
Solde au début de la période	207 237 312	218 409 633
Parts émises contre espèces	252 919 849	221 878 230
Parts émises au réinvestissement des distributions	5 681 211	7 509 651
	465 838 372	447 797 514
Parts rachetées	(240 447 880)	(240 560 202)
Solde à la fin de la période	225 390 492	207 237 312

Fonds marché monétaire CIBC — Parts de catégorie privilégiée

	2008	2007
Solde au début de la période	201 371 084	46 181 000
Parts émises contre espèces	503 930 121	323 023 613
Parts émises au réinvestissement des distributions	9 117 232	4 183 698
	714 418 437	373 388 311
Parts rachetées	(436 777 268)	(172 017 227)
Solde à la fin de la période	277 641 169	201 371 084

Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — Parts de catégorie A

	2008	2007
Solde au début de la période	43 577 648	28 384 028
Parts émises contre espèces	36 009 454	54 334 873
Parts émises au réinvestissement des distributions	917 025	1 408 932
	8 050 412	84 127 833
Parts rachetées	(52 508 613)	(40 550 185)
Solde à la fin de la période	27 995 514	43 577 648

Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — Parts de catégorie privilégiée

	2008	2007
Solde au début de la période	14 925 994	—
Parts émises contre espèces	88 128 265	17 889 544
Parts émises au réinvestissement des distributions	953 960	86 980
	104 008 219	17 976 524
Parts rachetées	(76 912 647)	(3 050 530)
Solde à la fin de la période	27 095 572	14 925 994

Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	2 735 262	4 516 388
Parts émises contre espèces	1 083 990	1 057 361
Parts émises au réinvestissement des distributions	62 743	122 175
	3 881 995	5 695 924
Parts rachetées	(1 924 068)	(2 960 662)
Solde à la fin de la période	1 957 927	2 735 262

Fonds de revenu à court terme CIBC²

	2008	2007
Solde au début de la période	34 508 310	42 482 195
Parts émises contre espèces	2 028 549	2 095 973
Parts émises au réinvestissement des distributions	787 696	995 816
	37 324 555	45 573 984
Parts rachetées	(7 712 084)	(11 065 674)
Solde à la fin de la période	29 612 471	34 508 310

Fonds canadien d'obligations CIBC — Parts de catégorie A

	2008	2007
Solde au début de la période	78 014 172	76 703 892
Parts émises contre espèces	7 005 526	10 168 391
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 781 311	2 702 519
	87 801 009	89 574 802
Parts rachetées	(19 554 086)	(11 560 630)
Solde à la fin de la période	68 246 923	78 014 172

Fonds canadien d'obligations CIBC — Parts de catégorie privilégiée

	2008	2007
Solde au début de la période	1 772 377	—
Parts émises contre espèces	10 097 856	1 950 769
Parts émises au réinvestissement des distributions	233 913	6 006
	12 104 146	1 956 775
Parts rachetées	(2 936 457)	(184 398)
Solde à la fin de la période	9 167 689	1 772 377

Fonds à revenu mensuel CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	455 289 295	414 679 578
Parts émises contre espèces	65 897 269	106 506 207
Parts émises au réinvestissement des distributions	24 829 997	17 816 066
	546 016 561	539 001 851
Parts rachetées	(110 446 251)	(83 712 556)
Solde à la fin de la période	435 570 310	455 289 295

Fonds d'obligations mondiales CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 457 811	7 989 977
Parts émises contre espèces	757 730	1 097 289
Parts émises au réinvestissement des distributions	116 651	8
	8 332 192	9 087 274
Parts rachetées	(1 958 866)	(1 629 463)
Solde à la fin de la période	6 373 326	7 457 811

Fonds mondial à revenu mensuel CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	47 300 863	24 553 873
Parts émises contre espèces	3 502 020	25 800 942
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 988 160	1 577 844
	52 791 043	51 932 659
Parts rachetées	(6 905 916)	(4 631 796)
Solde à la fin de la période	45 885 127	47 300 863

Notes afférentes aux états financiers

Fonds équilibré CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	46 668 363	48 634 912
Parts émises contre espèces	2 425 687	3 250 136
Parts émises au réinvestissement des distributions	742 199	2 879 280
	49 836 249	54 764 328
Parts rachetées	(7 559 720)	(8 095 965)
Solde à la fin de la période	42 276 529	46 668 363

Fonds de revenu de dividendes CIBC³

	2008	2007
Solde au début de la période	7 616 112	6 328 618
Parts émises contre espèces	4 383 580	2 874 320
Parts émises au réinvestissement des distributions	438 111	284 260
	12 437 803	9 487 198
Parts rachetées	(1 160 328)	(1 871 086)
Solde à la fin de la période	11 277 475	7 616 112

Fonds de croissance de dividendes CIBC⁴

	2008	2007
Solde au début de la période	31 446 064	28 786 247
Parts émises contre espèces	8 048 889	6 945 974
Parts émises au réinvestissement des distributions	515 384	213 276
	40 010 337	35 945 497
Parts rachetées	(6 413 668)	(4 499 433)
Solde à la fin de la période	33 596 669	31 446 064

Fonds d'actions canadiennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	22 134 352	25 461 006
Parts émises contre espèces	2 531 456	967 800
Parts émises au réinvestissement des distributions	138 592	29
	24 804 400	26 428 835
Parts rachetées	(3 351 676)	(4 294 483)
Solde à la fin de la période	21 452 724	22 134 352

Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	16 890 249	16 703 951
Parts émises contre espèces	1 827 577	1 660 556
Parts émises au réinvestissement des distributions	78 297	467 140
	18 796 123	18 831 647
Parts rachetées	(1 304 721)	(1 941 398)
Solde à la fin de la période	17 491 402	16 890 249

Fonds de petites capitalisations canadien CIBC⁹

	2008	2007
Solde au début de la période	10 150 622	11 069 153
Parts émises contre espèces et actifs (note 13)	6 293 256	328 991
Parts émises au réinvestissement des distributions	72 799	672 377
	16 516 677	12 070 521
Parts rachetées	(1 852 055)	(1 919 899)
Solde à la fin de la période	14 664 622	10 150 622

Fonds discipline d'actions américaines CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	22 487 367	17 716 153
Parts émises contre espèces	3 829 948	5 269 673
Parts émises au réinvestissement des distributions	249 825	79 846
	26 567 140	23 065 672
Parts rachetées	(1 522 310)	(578 305)
Solde à la fin de la période	25 044 830	22 487 367

Fonds petites sociétés américaines CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	10 697 520	10 131 168
Parts émises contre espèces	2 151 247	1 815 123
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	12 848 767	11 946 291
Parts rachetées	(1 981 510)	(1 248 771)
Solde à la fin de la période	10 867 257	10 697 520

Fonds d'actions mondiales CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 277 595	8 424 769
Parts émises contre espèces	628 533	450 004
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	(1)
	7 906 128	8 874 772
Parts rachetées	(1 311 592)	(1 597 177)
Solde à la fin de la période	6 594 536	7 277 595

Fonds discipline d'actions internationales CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	21 874 585	18 062 948
Parts émises contre espèces	4 816 496	3 462 633
Parts émises au réinvestissement des distributions	340 554	1 280 587
	27 031 635	22 806 168
Parts rachetées	(785 914)	(931 583)
Solde à la fin de la période	26 245 721	21 874 585

Fonds d'actions européennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	14 316 616	11 703 852
Parts émises contre espèces	2 762 067	1 959 179
Parts émises au réinvestissement des distributions	122 571	1 778 898
	17 201 254	15 441 929
Parts rachetées	(1 558 706)	(1 125 313)
Solde à la fin de la période	15 642 548	14 316 616

Fonds de marchés émergents CIBC⁶

	2008	2007
Solde au début de la période	5 639 818	4 871 412
Parts émises contre espèces	1 982 104	911 072
Parts émises au réinvestissement des distributions	455 932	895 673
	8 077 854	6 678 157
Parts rachetées	(1 192 355)	(1 038 339)
Solde à la fin de la période	6 885 499	5 639 818

Fonds Asie-Pacifique CIBC⁷

	2008	2007
Solde au début de la période	12 879 615	13 904 669
Parts émises contre espèces	2 338 206	1 693 582
Parts émises au réinvestissement des distributions	267 875	1
	15 485 696	15 598 252
Parts rachetées	(1 839 748)	(2 718 637)
Solde à la fin de la période	13 645 948	12 879 615

Fonds Amérique latine CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	1 304 323	1 035 234
Parts émises contre espèces	235 119	823 868
Parts émises au réinvestissement des distributions	27 197	(1)
	1 566 639	1 859 101
Parts rachetées	(448 275)	(554 778)
Solde à la fin de la période	1 118 364	1 304 323

Fonds petites sociétés internationales CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 212 833	5 350 466
Parts émises contre espèces	639 549	3 303 728
Parts émises au réinvestissement des distributions	67	90 663
	7 852 449	8 744 857
Parts rachetées	(1 734 987)	(1 532 024)
Solde à la fin de la période	6 117 462	7 212 833

Fonds sociétés financières CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	11 922 388	11 713 272
Parts émises contre espèces	4 519 479	1 782 591
Parts émises au réinvestissement des distributions	39 130	480 457
	16 480 997	13 976 320
Parts rachetées	(2 719 116)	(2 053 932)
Solde à la fin de la période	13 761 881	11 922 388

Notes afférentes aux états financiers

Fonds ressources canadiennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	4 333 291	4 277 359
Parts émises contre espèces	714 263	1 088 581
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	(1)
	5 047 554	5 365 939
Parts rachetées	(1 011 017)	(1 032 648)
Solde à la fin de la période	4 036 537	4 333 291

Fonds énergie CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	4 712 160	5 680 419
Parts émises contre espèces	832 815	682 925
Parts émises au réinvestissement des distributions	306 733	(2)
	5 851 708	6 363 342
Parts rachetées	(1 198 014)	(1 651 182)
Solde à la fin de la période	4 653 694	4 712 160

Fonds immobilier canadien CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	3 352 161	3 054 873
Parts émises contre espèces	461 066	1 636 315
Parts émises au réinvestissement des distributions	71 557	237 359
	3 884 784	4 928 547
Parts rachetées	(1 089 571)	(1 576 386)
Solde à la fin de la période	2 795 213	3 352 161

Fonds métaux précieux CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 279 971	6 904 128
Parts émises contre espèces	1 476 064	2 488 088
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	8 756 035	9 392 216
Parts rachetées	(2 194 356)	(2 112 245)
Solde à la fin de la période	6 561 679	7 279 971

Fonds mondial de technologie CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	5 378 903	6 475 269
Parts émises contre espèces	402 197	460 755
Parts émises au réinvestissement des distributions	(2)	(1)
	5 781 098	6 936 023
Parts rachetées	(1 094 305)	(1 557 120)
Solde à la fin de la période	4 686 793	5 378 903

Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	73 928 000	76 382 868
Parts émises contre espèces	39 253 494	12 979 629
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 029 598	2 859 163
	116 211 092	92 221 660
Parts rachetées	(23 529 776)	(18 293 660)
Solde à la fin de la période	92 681 316	73 928 000

Fonds indice obligataire canadien CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	57 010 855	52 716 504
Parts émises contre espèces	9 465 373	15 649 946
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 320 665	2 388 014
	68 796 893	70 754 464
Parts rachetées	(17 336 662)	(13 743 609)
Solde à la fin de la période	51 460 231	57 010 855

Fonds indice obligataire mondial CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	6 481 822	7 209 905
Parts émises contre espèces	1 648 459	992 054
Parts émises au réinvestissement des distributions	401 737	4 172
	8 532 018	8 206 131
Parts rachetées	(2 453 122)	(1 724 309)
Solde à la fin de la période	6 078 896	6 481 822

Fonds indiciel équilibré CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	1 871 529	1 817 811
Parts émises contre espèces	990 506	379 643
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	4 550
	2 862 035	2 202 004
Parts rachetées	(360 078)	(330 475)
Solde à la fin de la période	2 501 957	1 871 529

Fonds indice boursier canadien CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	31 116 402	32 959 263
Parts émises contre espèces	6 713 804	3 189 405
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 857 439	496 045
	40 687 645	36 644 713
Parts rachetées	(6 459 100)	(5 528 311)
Solde à la fin de la période	34 228 545	31 116 402

Fonds indice boursier américain élargi CIBC⁸

	2008	2007
Solde au début de la période	24 535 570	23 392 131
Parts émises contre espèces	9 486 508	5 643 996
Parts émises au réinvestissement des distributions	42 755	295 212
	34 064 833	29 331 339
Parts rachetées	(9 166 956)	(4 795 769)
Solde à la fin de la période	24 897 877	24 535 570

Fonds indice boursier américain CIBC⁹

	2008	2007
Solde au début de la période	35 937 954	40 252 742
Parts émises contre espèces	6 919 650	2 100 911
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 181	1 441 566
	42 861 785	43 795 219
Parts rachetées	(6 808 500)	(7 857 265)
Solde à la fin de la période	36 053 285	35 937 954

Fonds indice boursier international CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	9 691 124	8 502 466
Parts émises contre espèces et actifs (note 13)	19 299 549	2 900 686
Parts émises au réinvestissement des distributions	21 346	151 609
	29 012 019	11 554 761
Parts rachetées	(5 440 054)	(1 863 637)
Solde à la fin de la période	23 571 965	9 691 124

Fonds indice boursier européen CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	3 902 886	3 539 819
Parts émises contre espèces et actifs (note 13)	6 311 032	1 563 421
Parts émises au réinvestissement des distributions	91 494	100 803
	10 305 412	5 204 043
Parts rachetées	(1 370 127)	(1 301 157)
Solde à la fin de la période	8 935 285	3 902 886

Fonds indiciel marchés émergents CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	6 767 471	4 626 798
Parts émises contre espèces	2 584 016	3 098 519
Parts émises au réinvestissement des distributions	132 551	400 575
	9 484 038	8 125 892
Parts rachetées	(2 745 245)	(1 358 421)
Solde à la fin de la période	6 738 793	6 767 471

Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	2 303 749	2 197 440
Parts émises contre espèces	388 832	726 146
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 402	55 225
	2 694 983	2 978 811
Parts rachetées	(546 502)	(675 062)
Solde à la fin de la période	2 148 481	2 303 749

Notes afférentes aux états financiers

Fonds indice Nasdaq CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	4 052 547	4 912 096
Parts émises contre espèces et actifs (note 13)	11 664 402	917 219
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 411	3 515
	15 719 360	5 832 830
Parts rachetées	(2 098 881)	(1 780 283)
Solde à la fin de la période	13 620 479	4 052 547

Portefeuille revenu sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	16 230 272	15 024 091
Parts émises contre espèces	6 390 670	5 033 727
Parts émises au réinvestissement des distributions	478 928	548 052
	23 099 870	20 605 870
Parts rachetées	(4 436 442)	(4 375 598)
Solde à la fin de la période	18 663 428	16 230 272

Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	23 585 655	21 115 052
Parts émises contre espèces	5 969 560	6 710 241
Parts émises au réinvestissement des distributions	507 970	661 273
	30 063 185	28 486 566
Parts rachetées	(5 321 802)	(4 900 911)
Solde à la fin de la période	24 741 383	23 585 655

Portefeuille équilibré sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	69 887 168	62 911 128
Parts émises contre espèces	13 077 205	17 083 953
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 833 702	1 634 878
	84 798 075	81 629 959
Parts rachetées	(13 453 941)	(11 742 791)
Solde à la fin de la période	71 344 134	69 887 168

Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	6 658 664	839 973
Parts émises contre espèces	7 873 786	6 201 757
Parts émises au réinvestissement des distributions	665 037	226 270
	15 197 487	7 268 000
Parts rachetées	(2 440 386)	(609 336)
Solde à la fin de la période	12 757 101	6 658 664

Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	60 155 561	42 685 186
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	11 985 371	23 222 220
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 251 495	1 825 838
	73 392 427	67 733 244
Parts rachetées	(10 667 059)	(7 577 683)
Solde à la fin de la période	62 725 368	60 155 561

Portefeuille croissance sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	29 747 642	22 023 441
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	5 611 221	10 785 975
Parts émises au réinvestissement des distributions	770 438	949 031
	36 129 301	33 758 447
Parts rachetées	(5 408 833)	(4 010 805)
Solde à la fin de la période	30 720 468	29 747 642

Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	12 279 622	8 551 946
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	2 433 996	5 099 861
Parts émises au réinvestissement des distributions	201 402	460 379
	14 915 020	14 112 186
Parts rachetées	(2 376 201)	(1 832 564)
Solde à la fin de la période	12 538 819	12 279 622

Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 489 586	8 062 271
Parts émises contre espèces	2 567 926	1 679 546
Parts émises au réinvestissement des distributions	191 970	193 935
	10 249 482	9 935 752
Parts rachetées	(3 103 774)	(2 446 166)
Solde à la fin de la période	7 145 708	7 489 586

Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	8 449 344	7 638 043
Parts émises contre espèces	1 196 280	2 694 406
Parts émises au réinvestissement des distributions	143 829	115 201
	9 789 453	10 447 650
Parts rachetées	(2 802 639)	(1 998 306)
Solde à la fin de la période	6 986 814	8 449 344

Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	1 854 086	1 398 875
Parts émises contre espèces	176 365	753 563
Parts émises au réinvestissement des distributions	130 351	12 833
	2 160 802	2 165 271
Parts rachetées	(643 557)	(311 185)
Solde à la fin de la période	1 517 245	1 854 086

¹ Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadiens CIBC

² Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

³ Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

⁴ Auparavant Fonds de dividendes CIBC

⁵ Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

⁶ Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

⁷ Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

⁸ Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

⁹ Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

5. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds, et calculés quotidiennement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de 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 inférieurs 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 l'importance 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.

Les Fonds peuvent investir dans d'autres Fonds (*Fonds sous-jacents*). Lorsqu'un Fonds investit dans des parts d'un Fonds sous-jacent, le Fonds ne verse pas en double des frais de gestion sur la partie de ses actifs qu'il investit dans des parts du Fonds sous-jacent. En outre, le Fonds ne verse pas en double des frais de vente ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier des parts du Fonds sous-jacent. Certains Fonds sous-jacents détenus par les Fonds peuvent offrir des distributions sur frais de gestion. Ces distributions sur frais de gestion seront versées par un Fonds comme il est exigé pour les paiements de distributions imposables. Le gestionnaire peut, dans certains cas, renoncer à une partie des frais de gestion d'un Fonds sous-jacent ou absorber une partie des charges d'exploitation de ce dernier.

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

Notes afférentes aux états financiers

Nom du Fonds	Montant maximal des frais de gestion	
	Catégorie A	Catégorie privilégiée
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	1,00 %	0,50 %
Fonds marché monétaire CIBC	1,00 %	0,30 %
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	1,00 %	0,35 %
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	1,00 %	s.o.
Fonds de revenu à court terme CIBC ²	1,25 %	s.o.
Fonds canadien d'obligations CIBC	1,25 %	0,75 %
Fonds à revenu mensuel CIBC	1,25 %	s.o.
Fonds d'obligations mondiales CIBC	1,50 %	s.o.
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds équilibré CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds de revenu de dividendes CIBC ³	1,70 %	s.o.
Fonds de croissance de dividendes CIBC ⁴	1,70 %	s.o.
Fonds d'actions canadiennes CIBC	1,85 %	s.o.
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	1,75 %	s.o.
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC ⁵	2,00 %	s.o.
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	1,75 %	s.o.
Fonds petites sociétés américaines CIBC	2,25 %	s.o.
Fonds d'actions mondiales CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds d'actions européennes CIBC	2,25 %	s.o.
Fonds de marchés émergents CIBC ⁶	2,50 %	s.o.
Fonds Asie-Pacifique CIBC ⁷	2,50 %	s.o.
Fonds Amérique latine CIBC	2,50 %	s.o.
Fonds petites sociétés internationales CIBC	2,50 %	s.o.
Fonds sociétés financières CIBC	2,25 %	s.o.
Fonds ressources canadiennes CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds énergie CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds immobilier canadien CIBC	2,25 %	s.o.
Fonds métaux précieux CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds mondial de technologie CIBC	2,25 %	s.o.
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	1,25 %	s.o.
Fonds indice obligataire canadien CIBC	1,00 %	s.o.
Fonds indice obligataire mondial CIBC	1,20 %	s.o.
Fonds indiciel équilibré CIBC	1,00 %	s.o.
Fonds indice boursier canadien CIBC	1,00 %	s.o.
Fonds indice boursier américain élargi CIBC ⁸	1,00 %	s.o.
Fonds indice boursier américain CIBC ⁹	1,20 %	s.o.
Fonds indice boursier international CIBC*	1,00 %	s.o.
Fonds indice boursier européen CIBC	1,20 %	s.o.
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	1,20 %	s.o.
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	1,20 %	s.o.
Fonds indice NASDAQ CIBC	1,20 %	s.o.
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	1,75 %	s.o.
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	2,05 %	s.o.
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	2,05 %	s.o.
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	2,05 %	s.o.
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	2,15 %	s.o.
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	2,15 %	s.o.
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	2,15 %	s.o.
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	1,85 %	s.o.
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	2,15 %	s.o.
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	2,25 %	s.o.

¹Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

²Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

³Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

⁴Auparavant Fonds de dividendes CIBC

⁵Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

⁶Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

⁷Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

⁸Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

⁹Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

*Le taux des frais de gestion maximal est passé de 2,00 % à 1,00 % le 8 août 2008.

6. Impôts sur les bénéfices

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) ou prévoient le devenir. 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 bénéfices. De plus, l'impôt sur les bénéfices 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 bénéfices n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement de capital et 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 Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC peuvent afficher des gains et des pertes de change nets à la conversion en dollars canadiens, à des fins fiscales, du montant

net de leurs gains en capital réalisés. Ces gains sont distribués aux investisseurs annuellement, à moins que ces Fonds choisissent de les conserver, ce qui ferait en sorte que l'impôt serait payable par les Fonds.

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 ce qui est du Fonds bons du Trésor canadien CIBC, du Fonds marché monétaire CIBC, du Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, du Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC, Portefeuille revenu sous gestion CIBC, Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC, Portefeuille équilibré sous gestion CIBC, Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC, Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC, Portefeuille croissance sous gestion CIBC, Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC, Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC, Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC pour lesquels 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 des pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Pertes autres qu'en capital expirant en :			
			2010 à 2009	2012	2013 à 2017	2018 à 2028
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC ¹	52 618 256 \$	— \$	\$	\$	\$	\$
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	501 372	—				
Fonds de revenu à court terme CIBC ¹	17 701 045	—				
Fonds canadien d'obligations CIBC	10 152 588	—				
Fonds d'obligations mondiales CIBC	38 413 181	—				
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	45 222 876	—				
Fonds équilibré CIBC	13 350 368	— \$	\$	\$	\$	\$
Fonds de revenu de dividendes CIBC ²	4 907 582	—				
Fonds de croissance de dividendes CIBC ³	1 319 974	—				
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	9 053 246	—				
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC ⁴	28 888 328	—				
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	26 434 364	—				
Fonds petites sociétés américaines CIBC	16 432 329	6 825 723	1 928 814	2 154 755	227 922	2 514 233
Fonds d'actions mondiales CIBC	100 396 024	9 293 128		102 794	1 497 437	7 692 898
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	35 154 602	—				
Fonds d'actions européennes CIBC	5 046 306	—				
Fonds Asie-Pacifique CIBC ⁵	68 555 984	—				
Fonds Amérique latine CIBC	799 224	—				
Fonds petites sociétés internationales CIBC	36 898 284	250 262				250 262
Fonds sociétés financières CIBC	28 122 722	—				
Fonds ressources canadiennes CIBC	16 720 899	2 033 723	461 348			1 572 375
Fonds immobilier canadien CIBC	7 051 266	—				
Fonds métaux précieux CIBC	16 795 181	1 227 378				1 277 378
Fonds mondial de technologie CIBC	300 517 307	9 110 783	2 644 685	2 313 950	3 102 873	1 049 275
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	41 980 913	—				
Fonds indice obligataire canadien CIBC	569 993	—				
Fonds indice obligataire mondial CIBC	8 739 117	—				
Fonds indiciel équilibré CIBC	327 947	1 362 330				1 362 330
Fonds indice boursier américain élargi CIBC ⁶	35 199 415	—				
Fonds indice boursier américain CIBC ⁷	298 796 278	40 668 525				40 668 525
Fonds indice boursier international CIBC	2 341 890	779 831				779 831
Fonds indice boursier européen CIBC	8 175 412	293 848				293 848
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	829 844	294 286				294 286
Fonds indice NASDAQ CIBC	—	742 813				742 813
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	278 384	—				

Notes afférentes aux états financiers

Nom du Fonds	Total		Pertes autres qu'en capital expirant en :			
	des pertes en capital	perdes autres qu'en capital	2009	2010 à 2012	2013 à 2017	2018 à 2028
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC ¹	11 439 835	—				
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC ²	1 119 188	—				

¹Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

²Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

³Auparavant Fonds de dividendes CIBC

⁴Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

⁵Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

⁶Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

⁷Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

*Les données financières pour ces fonds sont en dollars américains, sauf indication contraire.

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 de se tourner vers des 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 aident les sous-conseillers à l'égard des services de prise de décision en matière de placement pour le Fonds. 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 à revenu mensuel CIBC	6 103 140 \$	468 433 \$	1 134 218 \$	4 636 \$
Fonds d'obligations mondiales CIBC	—	552	—	—
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	386 464	354 933	40 595	1 865
Fonds équilibré CIBC	504 807	579 509	63 364	66 876
Fonds de revenu de dividendes CIBC ¹	103 358	37 701	17 515	5 721
Fonds de croissance de dividendes CIBC ²	363 186	187 867	67 659	52 851
Fonds d'actions canadiennes CIBC	413 080	208 955	100 359	50 078
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	370 118	282 919	63 327	69 048
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC ³	1 378 527	743 783	38 897	44 811
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	139 290	161 975	—	—
Fonds petites sociétés américaines CIBC	688 411	237 245	7 022	8 630
Fonds d'actions mondiales CIBC	37 395	98 496	2 732	1 084
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	318 483	277 779	—	—
Fonds d'actions européennes CIBC	161 080	272 039	7 738	—
Fonds de marchés émergents CIBC ⁴	201 549	279 096	12 713	782
Fonds Asie-Pacifique CIBC ⁵	36 307	428 607	—	—
Fonds Amérique latine CIBC	46 090	34 874	900	—
Fonds petites sociétés internationales CIBC	430 044	669 147	—	—
Fonds sociétés financières CIBC	176 535	141 591	15 753	14 637
Fonds ressources canadiennes CIBC	258 413	156 199	—	—
Fonds énergie CIBC	270 685	235 284	—	—
Fonds immobilier canadien CIBC	170 816	248 211	—	—
Fonds métaux précieux CIBC	375 836	180 141	—	—
Fonds mondial de technologie CIBC	167 335	205 176	8 953	7 958
Fonds indiciel équilibré CIBC	5 822	723	—	—
Fonds indice boursier canadien CIBC	148 392	75 870	—	—
Fonds indice boursier américain élargi CIBC ⁶	23 210	11 351	—	—
Fonds indice boursier américain CIBC ⁷	33 205	—	—	—
Fonds indice boursier international CIBC	88 913	6 376	—	—
Fonds indice boursier européen CIBC	16 976	—	—	—
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	134 921	110 958	—	—
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	1 598	3 163	—	—
Fonds indice NASDAQ CIBC	6 002	3 752	—	—

¹Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

²Auparavant Fonds de dividendes CIBC

³Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

⁴Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

⁵Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

⁶Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

⁷Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

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. Le Fonds peut 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 placement 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 de bons du Trésor canadiens CIBC ¹	217 460 \$	707 880 \$
Fonds marché monétaire CIBC	1 775 460	1 649 764
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC [*]	310 020	19 888
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	11 195	11 308
Fonds de revenu à court terme CIBC ²	832 443	879 781
Fonds canadien d'obligations CIBC	1 042 073	975 510
Fonds à revenu mensuel CIBC	4 491 164	5 271 025
Fonds d'obligations mondiales CIBC	160 977	163 998
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	219 925	202 355
Fonds équilibré CIBC	1 067 884	1 255 154
Fonds de revenu de dividendes CIBC ³	57 892	69 315
Fonds de croissance de dividendes CIBC ⁴	979 704	939 332
Fonds d'actions canadiennes CIBC	999 586	1 176 829
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	269 941	273 467
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC ⁵	656 506	729 389
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	32 001	24 706
Fonds petites sociétés américaines CIBC	196 189	237 038
Fonds d'actions mondiales CIBC	363 218	483 024
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	31 098	28 281
Fonds d'actions européennes CIBC	118 387	148 494
Fonds de marchés émergents CIBC ⁶	82 624	78 184
Fonds Asie-Pacifique CIBC ⁷	169 264	177 340
Fonds Amérique latine CIBC	33 683	32 985
Fonds petites sociétés internationales CIBC	91 571	108 801
Fonds sociétés financières CIBC	374 184	417 320
Fonds ressources canadiennes CIBC	165 229	191 672
Fonds énergie CIBC	254 574	290 609
Fonds immobilier canadien CIBC	151 529	218 175
Fonds métaux précieux CIBC	170 964	215 846
Fonds mondial de technologie CIBC	119 639	175 936
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	150 310	26 532
Fonds indice obligataire canadien CIBC	176 853	71 100
Fonds indice obligataire mondial CIBC	39 108	15 314
Fonds indiciel équilibré CIBC	8 450	—
Fonds indice boursier canadien CIBC	233 914	105 609
Fonds indice boursier américain élargi CIBC ⁸	168 551	95 594
Fonds indice boursier américain CIBC ⁹	103 558	45 920
Fonds indice boursier international CIBC	24 305	22 668
Fonds indice boursier européen CIBC	15 977	10 436
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	33 793	28 582
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	11 855	13 703
Fonds indice NASDAQ CIBC	6 541	2 218
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	128 334	117 192
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	183 111	180 139
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	576 248	617 402
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	112 313	32 001
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	498 236	429 329
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	231 868	205 436
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	87 066	72 833
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC [*]	36 548	34 959
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC [*]	45 122	49 243
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC [*]	12 759	9 357

¹Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

²Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

³Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

⁴Auparavant Fonds de dividendes CIBC

⁵Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

⁶Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

⁷Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

⁸Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

⁹Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

Notes afférentes aux états financiers

¹⁰Auparavant Portefeuille REER croissance équilibré sous gestion CIBC

¹¹Auparavant Portefeuille REER croissance sous gestion CIBC

¹²Auparavant Portefeuille REER croissance dynamique sous gestion CIBC

*Les données financières pour ces fonds sont en dollars américains, sauf indication contraire.

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 aident les sous-conseillers à l'égard des services de prise de décision en matière de placement pour le Fonds. 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 du 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. et CIBC World Markets Corp.	
	Marchés mondiaux CIBC inc.		CIBC World Markets Corp.		CIBC inc. et CIBC World Markets Corp.	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Fonds à revenu mensuel CIBC	478 140 \$	36 401 \$	1 188 \$	—	97 626 \$	915 \$
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	24 824	20 160	—	15 861	3 794	605
Fonds équilibré CIBC	45 573	28 689	—	—	7 396	7 775
Fonds de revenu de dividendes CIBC ¹	6 067	2 921	—	—	1 086	173
Fonds de croissance de dividendes CIBC ²	25 655	6 564	—	—	10 051	2 063
Fonds d'actions canadiennes CIBC	31 242	5 949	836	—	10 460	1 394
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	37 207	20 273	—	—	9 948	5 966
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC ³	55 698	20 026	—	—	1 302	5 606
Fonds petites sociétés américaines CIBC	—	—	—	645	—	—
Fonds d'actions mondiales CIBC	8 087	14 594	16	48	1 734	1 084
Fonds d'actions européennes CIBC	—	—	—	—	6 362	—
Fonds sociétés financières CIBC	2 451	1 460	—	—	465	1 460
Fonds ressources canadiennes CIBC	2 275	2 642	—	—	—	—
Fonds énergie CIBC	7 224	3 500	—	—	—	—
Fonds immobilier canadien CIBC	12 129	14 477	—	—	—	—
Fonds métaux précieux CIBC	4 711	3 418	—	—	—	—
Fonds mondial de technologie CIBC	—	—	—	—	—	57

¹Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

²Auparavant Fonds de dividendes CIBC

³Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

Hypothèques CIBC inc.

Hypothèques CIBC, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit à titre de contrepartie lorsque le Fonds de revenu à court terme CIBC achète des titres hypothécaires. Hypothèques CIBC offre également des services administratifs liés aux titres hypothécaires.

Les sommes versées par le Fonds de revenu à court terme CIBC (y compris la TPS) à Hypothèques CIBC pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 sont les suivantes :

Nom du Fonds	Montant payé à Hypothèques CIBC inc.	
	2008	2007
Fonds de revenu à court terme CIBC ¹	692 \$	41 871 \$

¹Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire et fiduciaire de la totalité des liquidités et des titres des Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'elle peut détenir (« dépositaire »). Le dépositaire peut désigner des sous-dépositaires pour les Fonds. Les honoraires pour les services rendus par le dépositaire sont 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 (*CIBC STM*) 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 STM CIBC au titre des frais de garde, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des charges prises en charge), ainsi qu'au titre des services de prêt de titres, 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 de bons du Trésor canadiens CIBC ¹	36 483 \$	228 442 \$
Fonds marché monétaire CIBC	52 714	56 928
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC*	30 482	3 099
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	20 455	19 718
Fonds de revenu à court terme CIBC ²	61 753	75 263
Fonds canadien d'obligations CIBC	283 404	140 160
Fonds à revenu mensuel CIBC	2 304 737	1 102 391
Fonds d'obligations mondiales CIBC	32 745	46 343
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	217 913	264 998
Fonds équilibré CIBC	219 938	258 785
Fonds de revenu de dividendes CIBC ³	62 909	55 039
Fonds de croissance de dividendes CIBC ⁴	203 383	159 452
Fonds d'actions canadiennes CIBC	92 017	104 112
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	73 839	61 949
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC ⁵	142 297	217 959
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	78 969	105 391
Fonds petites sociétés américaines CIBC	82 832	85 684
Fonds d'actions mondiales CIBC	92 295	148 124
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	325 942	412 349
Fonds d'actions européennes CIBC	188 476	274 986
Fonds de marchés émergents CIBC ⁶	109 352	146 565
Fonds Asie-Pacifique CIBC ⁷	76 413	138 269
Fonds Amérique latine CIBC	36 642	41 619
Fonds petites sociétés internationales CIBC	83 787	145 431
Fonds sociétés financières CIBC	76 556	114 223
Fonds ressources canadiennes CIBC	86 890	111 666
Fonds énergie CIBC	99 071	121 395
Fonds immobilier canadien CIBC	47 521	84 725
Fonds métaux précieux CIBC	91 272	178 744
Fonds mondial de technologie CIBC	39 243	46 497
Fonds indicial d'obligations canadiennes à court terme CIBC	143 676	24 270
Fonds indice obligataire canadien CIBC	114 817	36 911
Fonds indice obligataire mondial CIBC	9 451	3 817
Fonds indicial équilibré CIBC	13 962	2 584
Fonds indice boursier canadien CIBC	179 661	260 742
Fonds indice boursier américain élargi CIBC ⁸	73 107	49 021
Fonds indice boursier américain CIBC ⁹	22 686	5 277
Fonds indice boursier international CIBC	66 600	81 153
Fonds indice boursier européen CIBC	32 916	39 834
Fonds indicial marchés émergents CIBC	42 035	82 518
Fonds indicial Asie-Pacifique CIBC	11 097	16 504
Fonds indice Nasdaq CIBC	9 479	4 733
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	8 747	11 589
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	9 992	12 772
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	10 564	13 782
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	15 361	21 673
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	11 611	17 267
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	11 166	16 319
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	7 791	11 255
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	20 610	37 337
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	21 844	44 122
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	16 942	32 204

¹Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

²Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

³Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

⁴Auparavant Fonds de dividendes CIBC

⁵Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

⁶Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

⁷Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

⁸Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

⁹Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

*Les données financières pour ces fonds sont en dollars américains, sauf indication contraire.

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 de bons du Trésor canadiens CIBC ¹	8 463 \$	62 381 \$
Fonds marché monétaire CIBC	163 547	138 661
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC*	12 697	1 697
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	2 534	2 186
Fonds de revenu à court terme CIBC ²	81 215	90 317

Notes afférentes aux états financiers

Nom du Fonds	Charges à payer à la Banque CIBC	
	2008	2007
Fonds canadien d'obligations CIBC	96 659 \$	113 494 \$
Fonds à revenu mensuel CIBC	344 461	473 070
Fonds d'obligations mondiales CIBC	16 040	16 513
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	23 968	37 682
Fonds équilibré CIBC	102 343	113 490
Fonds de revenu de dividendes CIBC ³	10 969	10 875
Fonds de croissance de dividendes CIBC ⁴	73 911	100 712
Fonds d'actions canadiennes CIBC	63 562	108 495
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	25 028	34 062
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC ⁵	50 652	61 805
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	9 179	12 997
Fonds petites sociétés américaines CIBC	16 905	22 143
Fonds d'actions mondiales CIBC	30 985	45 533
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	23 410	32 020
Fonds d'actions européennes CIBC	22 207	29 685
Fonds de marchés émergents CIBC ⁶	13 651	18 810
Fonds Asie-Pacifique CIBC ⁷	17 604	23 871
Fonds Amérique latine CIBC	3 741	6 435
Fonds petites sociétés internationales CIBC	8 079	14 045
Fonds sociétés financières CIBC	28 438	39 574
Fonds ressources canadiennes CIBC	9 945	1 184
Fonds énergie CIBC	15 935	27 672
Fonds immobilier canadien CIBC	9 862	19 144
Fonds métaux précieux CIBC	11 372	23 898
Fonds mondial de technologie CIBC	9 357	15 104
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	17 822	2 537
Fonds indice obligataire canadien CIBC	16 900	6 698
Fonds indice obligataire mondial CIBC	4 909	1 503
Fonds indiciel équilibré CIBC	1 973	—
Fonds indice boursier canadien CIBC	16 940	9 390
Fonds indice boursier américain élargi CIBC ⁸	14 988	8 432
Fonds indice boursier américain CIBC ⁹	9 651	3 767
Fonds indice boursier international CIBC	3 083	4 234
Fonds indice boursier européen CIBC	3 390	1 859
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	3 679	5 986
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	1 542	2 097
Fonds indice Nasdaq CIBC	1 510	436
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	12 455	10 851
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	16 383	16 520
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	46 140	53 614
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	13 196	7 404
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	39 120	46 753
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	18 140	22 860
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	7 007	8 923
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC [*]	4 273	5 873
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC [*]	4 365	8 304
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC [*]	1 826	4 197

¹Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

²Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

³Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

⁴Auparavant Fonds de dividendes CIBC

⁵Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

⁶Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

⁷Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

⁸Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

⁹Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

*Les données financières pour ces fonds sont en dollars américains, sauf indication contraire.

9. Prêt de titres

Les Fonds suivants ont des actifs qui font l'objet d'opérations de prêt de titres en cours au 31 décembre 2008 :

	Valeur globale des titres prêtés	Valeur globale de la garantie donnée
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC ¹	636 071 910 \$	683 268 446 \$
Fonds marché monétaire CIBC	114 369 122	122 855 311
Fonds canadien d'obligations CIBC	207 202 612	212 944 993
Fonds à revenu mensuel CIBC	2 273 722 997	2 339 670 125
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	68 013 270	72 342 733
Fonds équilibré CIBC	74 721 526	79 011 768
Fonds de revenu de dividendes CIBC ²	11 537 770	12 140 146
Fonds de croissance de dividendes CIBC ³	116 974 623	125 654 140
Fonds d'actions canadiennes CIBC	15 298 595	16 433 751
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	18 554 819	19 931 586
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC ⁴	43 199 758	46 405 180
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	13 197 388	14 176 634
Fonds petites sociétés américaines CIBC	16 511 165	17 736 294
Fonds d'actions mondiales CIBC	11 409 251	12 255 818
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	9 618 238	10 331 912
Fonds d'actions européennes CIBC	21 785 401	23 401 878
Fonds de marchés émergents CIBC ⁵	3 676 976	3 949 808
Fonds Asie-Pacifique CIBC ⁶	3 290 487	3 534 641

	Valeur globale des titres prêtés	Valeur globale de la garantie donnée
Fonds petites sociétés internationales CIBC	5 894 776 \$	6 332 168 \$
Fonds sociétés financières CIBC	4 372 895	4 697 363
Fonds ressources canadiennes CIBC	6 652 790	7 146 427
Fonds énergie CIBC	9 675 103	10 392 996
Fonds immobilier canadien CIBC	2 903 938	3 119 410
Fonds métaux précieux CIBC	14 845 002	15 946 502
Fonds mondial de technologie CIBC	5 193 062	5 578 388
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	268 887 164	281 476 376
Fonds indice obligataire canadien CIBC	133 931 032	140 732 322
Fonds indice obligataire mondial CIBC	15 891 367	17 070 506
Fonds indiciel équilibré CIBC	3 438 429	3 693 560
Fonds indice boursier canadien CIBC	67 321 842	72 317 123
Fonds indice boursier américain élargi CIBC ⁷	33 197 901	35 661 186
Fonds indice boursier américain CIBC ⁸	21 300 245	22 880 723
Fonds indice boursier international CIBC	9 976 754	10 717 029
Fonds indice boursier européen CIBC	2 446 807	2 628 360
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	4 818 920	5 176 484
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	747 015	802 443
Fonds indice Nasdaq CIBC	3 600 779	3 867 957

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC ¹	—	\$ 672 167 154	\$ 2 137 762	\$ 4 604 840	\$ 4 358 690
Fonds marché monétaire CIBC	—	120 859 239	384 381	827 975	783 716
Fonds canadien d'obligations CIBC	164 289 944	47 864 535	152 228	327 907	310 379
Fonds à revenu mensuel CIBC	1 932 413 282	400 640 005	1 274 196	2 744 679	2 597 963
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	12 637 534	58 735 149	186 801	402 379	380 870
Fonds équilibré CIBC	23 258 680	54 847 249	174 436	375 744	355 659
Fonds de revenu de dividendes CIBC ²	5 202 754	6 824 678	21 705	46 754	44 255
Fonds de croissance de dividendes CIBC ³	—	123 612 595	393 138	846 837	801 570
Fonds d'actions canadiennes CIBC	—	16 166 746	51 417	110 754	104 834
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	—	19 607 750	62 361	134 328	127 147
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC ⁴	—	45 651 220	145 189	312 744	296 027
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	—	13 946 302	44 355	95 542	90 435
Fonds petites sociétés américaines CIBC	—	17 448 126	55 492	119 533	113 143
Fonds d'actions mondiales CIBC	—	12 056 694	38 345	82 597	78 182
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	—	10 164 046	32 326	69 631	65 909
Fonds d'actions européennes CIBC	—	23 021 660	73 218	157 715	149 285
Fonds de marchés émergents CIBC ⁵	—	3 885 634	12 358	26 619	25 197
Fonds Asie-Pacifique CIBC ⁶	—	3 477 213	11 059	23 821	22 548
Fonds petites sociétés internationales CIBC	—	6 229 287	19 812	42 675	40 394
Fonds sociétés financières CIBC	—	4 621 043	14 697	31 658	29 965
Fonds ressources canadiennes CIBC	—	7 030 317	22 359	48 163	45 588
Fonds énergie CIBC	—	10 224 137	32 517	70 043	66 299
Fonds immobilier canadien CIBC	—	3 068 728	9 760	21 023	19 899
Fonds métaux précieux CIBC	—	15 687 414	49 892	107 470	101 726
Fonds mondial de technologie CIBC	—	5 487 754	17 453	37 595	35 586
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	127 717 033	151 261 164	481 071	1 036 250	980 858
Fonds indice obligataire canadien CIBC	53 747 750	85 571 305	272 151	586 226	554 890
Fonds indice obligataire mondial CIBC	—	16 793 156	53 409	115 045	108 896
Fonds indiciel équilibré CIBC	—	3 633 550	11 556	24 892	23 562
Fonds indice boursier canadien CIBC	—	71 142 162	226 261	487 376	461 324
Fonds indice boursier américain élargi CIBC ⁷	—	35 081 787	111 574	240 336	227 489
Fonds indice boursier américain CIBC ⁸	—	22 508 972	71 588	154 203	145 960
Fonds indice boursier international CIBC	—	10 542 905	33 531	72 227	68 366
Fonds indice boursier européen CIBC	—	2 585 656	8 223	17 714	16 767
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	—	5 092 379	16 196	34 887	33 022

Notes afférentes aux états financiers

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	— \$	789 405 \$	2 511 \$	5 408 \$	5 119 \$
Fonds indice Nasdaq CIBC	—	3 805 113	12 102	26 068	24 674

¹Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

²Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

³Auparavant Fonds de dividendes CIBC

⁴Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

⁵Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

⁶Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

⁷Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

⁸Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

*Les définitions se trouvent à la note 21.

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 l'état 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 des écarts d'évaluation par part selon le chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA	Valeur liquidative par part
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — catégorie A ¹	10,00 \$	— \$	10,00 \$
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — catégorie privilégiée ¹	10,00	—	10,00
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie A	10,00	—	10,00
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie privilégiée	10,00	—	10,00
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie A*	10,00	—	10,00
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie privilégiée*	10,00	—	10,00
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	10,05	—	10,05
Fonds de revenu à court terme CIBC ²	11,93	—	11,93
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie A	12,35	0,02	12,37
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie privilégiée	10,12	0,02	10,14
Fonds à revenu mensuel CIBC	12,29	0,02	12,31
Fonds d'obligations mondiales CIBC	9,93	0,02	9,95
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	7,31	0,01	7,32
Fonds équilibré CIBC	14,12	0,03	14,15
Fonds de revenu de dividendes CIBC ³	8,71	0,02	8,73
Fonds de croissance de dividendes CIBC ⁴	20,45	0,07	20,52

13. Fusions et dissolutions

Fusion de Fonds

À la fermeture des bureaux le 8 août 2008, les fusions de Fonds suivantes ont eu lieu :

Fonds clôturé	Fonds prorogé	Nom du Fonds après la fusion	Actif net acquis par le Fonds prorogé	Parts émises par le Fonds prorogé
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC	Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	343 851 644 \$	34 385 164 \$
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	Fonds d'appréciation du capital CIBC	Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	83 376 030	3 250 021
Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	Fonds d'appréciation du capital CIBC	Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	35 617 334	1 388 373
Fonds REER indice boursier international CIBC	Fonds indice boursier international CIBC	Fonds indice boursier international CIBC	84 934 270	8 034 573
Fonds REER indice boursier européen CIBC	Fonds indice boursier européen CIBC	Fonds indice boursier européen CIBC	49 386 649	5 040 225
Fonds REER indice Nasdaq CIBC	Fonds indice Nasdaq CIBC	Fonds indice Nasdaq CIBC	37 927 823	10 222 582

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les fusions n'ont pas été exécutées à la valeur fiscale, ce qui signifie que les porteurs de parts du Fonds clôturé ont reçu des parts du Fonds prorogé selon le même prix de base rajusté que le Fonds clôturé.

Chaque Fonds prorogé susmentionné a fait l'acquisition de la totalité des actifs et pris en charge la totalité des passifs du Fonds clôturé applicable à la juste valeur marchande, en

Nom du Fonds	Actif net par part	Ajustement des écarts d'évaluation par part selon le chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA	Valeur liquidative par part
Fonds d'actions canadiennes CIBC	16,59 \$	0,04 \$	16,63 \$
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	12,15	0,05	12,20
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC ⁵	17,12	0,18	17,30
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	7,51	—	7,51
Fonds petites sociétés américaines CIBC	9,54	0,02	9,56
Fonds d'actions mondiales CIBC	10,54	0,02	10,56
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	7,78	—	7,78
Fonds d'actions européennes CIBC	10,33	—	10,33
Fonds de marchés émergents CIBC ⁶	9,93	0,08	10,01
Fonds Asie-Pacifique CIBC ⁷	7,54	0,01	7,55
Fonds Amérique latine CIBC	15,19	0,25	15,44
Fonds petites sociétés internationales CIBC	14,15	—	14,15
Fonds sociétés financières CIBC	12,72	0,04	12,76
Fonds ressources canadiennes CIBC	11,99	0,24	12,23
Fonds énergie CIBC	20,30	0,42	20,72
Fonds immobilier canadien CIBC	12,21	0,05	12,26
Fonds métaux précieux CIBC	11,47	0,14	11,61
Fonds mondial de technologie CIBC	5,78	0,01	5,79
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	10,08	0,01	10,09
Fonds indice obligataire canadien CIBC	10,31	0,01	10,32
Fonds indice obligataire mondial CIBC	11,16	0,01	11,17
Fonds indiciel équilibré CIBC	11,56	0,02	11,58
Fonds indice boursier canadien CIBC	16,39	0,06	16,45
Fonds indice boursier américain élargi CIBC ⁸	15,97	0,02	15,99
Fonds indice boursier américain CIBC ⁹	6,96	—	6,96
Fonds indice boursier international CIBC	8,30	—	8,30
Fonds indice boursier européen CIBC	7,31	—	7,31
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	12,18	0,03	12,21
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	7,28	—	7,28
Fonds indice Nasdaq CIBC	2,69	—	2,69
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	9,58	—	9,58
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	9,32	—	9,32
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	8,95	—	8,95
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	8,07	—	8,07
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	8,64	—	8,64
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	8,40	—	8,40
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	8,36	—	8,36
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	10,68	—	10,68
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	11,07	—	11,07
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	11,40	—	11,40

¹Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

²Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

³Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

⁴Auparavant Fonds de dividendes CIBC

⁵Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

⁶Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

⁷Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

⁸Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

⁹Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

*Les données financières pour ces fonds sont en dollars américains, sauf indication contraire.

contrepartie de l'émission par le Fonds prorogé d'un nombre de parts dont la valeur est égale à l'actif net acquis auprès du Fonds clôturé. Ainsi, les porteurs de parts de chaque Fonds clôturé sont devenus des porteurs de parts du Fonds prorogé applicable.

Les Fonds visés par les fusions avaient une fin d'exercice réputée aux fins de l'impôt. Toutes les pertes latentes des Fonds clôturés ont été réalisées et, si possible, il a été déterminé que les gains latents ont été réalisés, ce qui a permis de compenser les pertes réalisées. Il a

Notes afférentes aux états financiers

également été déterminé que les gains latents ont été réalisés afin d'utiliser les pertes en capital et autres qu'en capital venant à échéance dans les Fonds. Les pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant non utilisées des Fonds sont venues à échéance au moment de la fusion. Par suite des fusions, chaque Fonds clôturé a été liquidé. Les coûts liés aux fusions n'ont pas été imputés aux Fonds.

La Banque CIBC a dissous les Fonds suivants en date du 7 novembre 2008 :

Fonds clôturé	Produit de la dissolution
Fonds d'actions japonaises CIBC	5 376 082 \$
Fonds REER indice boursier japonais CIBC	4 286 681
Fonds démographie Amérique du Nord CIBC	6 345 375

14. Ajustement de l'évaluation d'un Fonds

Après la fin de l'exercice, il a été déterminé que deux titres avaient été mal évalués dans le Fonds énergie CIBC. Les états financiers du Fonds énergie CIBC présentent la valeur liquidative comme elle aurait dû être calculée au 31 décembre 2008. Cet ajustement est apporté conformément à la politique du gestionnaire sur les erreurs à la valeur liquidative.

Rapport des vérificateurs

Aux porteurs de parts du

Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC
(auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC)
Fonds marché monétaire CIBC
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC
Fonds de revenu à court terme CIBC
(auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC)
Fonds canadien d'obligations CIBC
Fonds à revenu mensuel CIBC
Fonds d'obligations mondiales CIBC
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC
Fonds équilibré CIBC
Fonds de revenu de dividendes CIBC
(auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC)
Fonds de croissance de dividendes CIBC
(auparavant Fonds de dividendes CIBC)
Fonds d'actions canadiennes CIBC
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC
(auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC)
Fonds discipline d'actions américaines CIBC
Fonds petites sociétés américaines CIBC
Fonds d'actions mondiales CIBC
Fonds discipline d'actions internationales CIBC
Fonds d'actions européennes CIBC
Fonds d'actions européennes CIBC
Fonds de marchés émergents CIBC
(auparavant Fonds économies émergentes CIBC)
Fonds Asie-Pacifique CIBC
(auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC)
Fonds Amérique latine CIBC
Fonds petites sociétés internationales CIBC
Fonds sociétés financières CIBC
Fonds ressources canadiennes CIBC
Fonds énergie CIBC

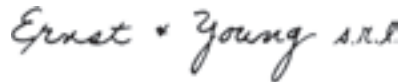
(collectivement les « Fonds »)

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.

Fonds immobilier canadien CIBC
Fonds métaux précieux CIBC
Fonds mondial de technologie CIBC
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC
Fonds indice obligataire canadien CIBC
Fonds indice obligataire mondial CIBC
Fonds indiciel équilibré CIBC
Fonds indice boursier canadien CIBC
Fonds indice boursier américain élargi CIBC
(auparavant Fonds indice boursier américain CIBC)
Fonds indice boursier américain CIBC
(auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC)
Fonds indice boursier international CIBC
Fonds indice boursier européen CIBC
Fonds indiciel marchés émergents CIBC
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC
Fonds indice Nasdaq CIBC
Portefeuille revenu sous gestion CIBC
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC
Portefeuille croissance sous gestion CIBC
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC

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 mutuels CIBC
Famille de Portefeuilles sous gestion CIBC**

Banque CIBC

5650 Yonge Street, 20th Floor
Toronto (Ontario)
M2M 4G3

Placements CIBC inc.

1-800-465-3863

Site Web

www.cibc.com/fondsmutuels

Placements CIBC inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC et est le placeur principal des Fonds mutuels CIBC et de la famille de Portefeuilles sous gestion CIBC. La famille de Portefeuilles sous gestion CIBC est constituée de fonds communs de placement qui investissent principalement dans des Fonds mutuels CIBC. Pour obtenir un exemplaire du prospectus, veuillez communiquer avec Placements CIBC inc. au 1-800-465-3863 ou vous adresser à votre conseiller.

Le logo CIBC et « CIBC Pour ce qui compte dans votre vie » sont des marques déposées de la Banque CIBC.