



# Fonds indice boursier international CIBC

## États financiers annuels

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

### État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2008

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Actions internationales</b>			
2 418	A.B.C. Learning Centres Ltd.	13 770	1 478
8 518	AGL Energy Ltd.	95 487	112 112
22 587	Alumina Ltd.	116 103	28 092
16 561	Arcor Ltd.	88 842	83 083
35 964	AMP Ltd.	261 132	169 279
460	Ansell Ltd.	4 357	4 972
6 377	Aristocrat Leisure Ltd.	37 637	21 420
10 902	Asciano Group	64 402	14 327
36 812	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	645 785	490 628
3 286	Australian Stock Exchange Ltd.	92 504	94 824
16 307	AXA Asia Pacific Holdings Ltd.	75 402	69 972
4 321	Babcock & Brown Ltd.	47 019	590
249	BBI EPS Ltd., actions privilégiées, convertible	194	27
4 971	Bendigo Bank Ltd.	54 446	47 476
66 144	BHP Billiton Ltd.	1 981 528	1 734 690
3 237	Billabong International Ltd.	35 735	21 945
14 500	Bluescope Steel Ltd.	120 606	43 979
26 810	Boart Longyear Group	52 403	4 664
11 392	Boral Ltd.	58 017	45 547
27 433	Brambles Ltd.	238 515	175 953
2 671	Caltex Australia Ltd.	37 432	16 663
5 461	Centro Properties Group	18 209	361
7 381	Centro Retail Group	3 088	428
27 989	CFS Gandel Retail Trust	48 029	45 419
2 326	Challenger Financial Services Group Ltd.	6 804	3 958
10 515	Coca-Cola Amatil Ltd.	68 558	83 416
1 085	Cochlear Ltd.	41 806	51 889
25 075	Commonwealth Bank of Australia	905 709	636 917
4 703	Commonwealth Property Office Fund	4 961	4 787
9 354	Computershare Ltd.	75 720	63 098
8 622	Crown Ltd.	79 790	44 585
10 918	CSL Ltd.	302 668	317 843
19 127	CSR Ltd.	51 555	29 206
55 794	DB RREEF Trust	77 877	39 441
986	Downer EDI Ltd.	6 329	3 266
408	ERG Ltd.	11 468	2
25 124	Fairfax Media Ltd.	72 881	35 587
25 439	Fortescue Metals Group Ltd.	208 033	42 822
37 581	Foster's Group Ltd.	175 081	178 434
1 893	Futuris Corp. Ltd.	3 158	1 057
23 955	Goodman Fielder Ltd.	35 767	27 491
28 616	Macquarie Goodman Group	95 408	18 191
39 487	GPT Group	103 275	31 786
10 071	Harvey Norman Holdings Ltd.	31 216	23 073
768	Iluka Resources Ltd.	3 055	3 083
17 280	Incitec Pivot Ltd.	138 639	37 392
3 220	ING Industrial Fund	6 329	390
35 770	Insurance Australia Group Ltd.	125 457	120 345
2 699	Leighton Holdings Ltd.	89 062	64 742
6 885	Lend Lease Corp. Ltd.	77 667	42 829
5 634	Lion Nathan Ltd.	40 644	39 956
12 814	Macquarie Airports	34 245	26 628
1 410	Macquarie Communications Infrastructure Group	6 818	1 032
5 179	Macquarie Group Ltd.	237 837	129 758
47 507	Macquarie Infrastructure Group	124 676	70 301
38 338	Macquarie Office Trust	38 307	8 129
9 942	Metcash Ltd.	37 747	37 578
19 853	Mirvac Group	62 562	21 935
30 965	National Australia Bank Ltd.	777 593	561 990
9 093	Newcrest Mining Ltd.	197 019	267 195
15 692	OneSteel Ltd.	83 350	33 498
6 687	Orica Ltd.	140 020	81 010
17 078	Origin Energy Ltd.	198 567	237 783
47 372	OZ Minerals Ltd.	112 592	22 425
1 623	Pacific Brands Ltd.	4 795	604
10 799	Paladin Resources Ltd.	49 669	23 428
1 450	PaperlinX Ltd.	4 985	879

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
724	Perpetual Ltd.	34 328	23 377
18 240	Qantas Airways Ltd.	58 962	41 484
16 560	QBE Insurance Group Ltd.	306 098	369 479
5 656	Rio Tinto Ltd.	522 309	187 111
11 719	Santos Ltd.	167 465	151 585
2 007	Sims Group Ltd.	68 653	30 325
6 075	Sonic Healthcare Ltd.	71 351	76 406
27 381	Stockland	136 962	96 156
17 730	Suncorp-Metway Ltd.	219 870	129 013
10 278	TabCorp Holdings Ltd.	98 922	62 078
21 838	Tattersall's Ltd.	61 436	52 639
82 137	Telstra Corp. Ltd.	363 001	271 447
11 552	Toll Holdings Ltd.	89 848	61 615
20 939	Transurban Group	104 518	97 778
8 373	Virgin Blue Holdings Ltd.	3 651	2 172
11 557	Wesfarmers Ltd.	372 368	180 077
2 802	Wesfarmers Ltd, actions partiellement protégées	102 887	43 638
33 075	Westfield Group	525 988	370 695
47 199	Westpac Banking Corp. Ltd.	906 479	698 840
9 646	Woodside Petroleum Ltd.	415 102	308 147
23 928	Woolworths Ltd.	477 762	550 793
2 924	WorleyParsons Ltd.	84 309	36 010
<b>Australie (5,38 %)</b>		<b>14 332 610</b>	<b>10 538 553</b>
763	Andritz AG	51 968	24 882
5 766	Atrium European Real Estate Ltd.	95 150	26 119
85	BWIN Interactive Entertainment AG	4 515	2 027
3 676	Erste Group Bank AG	222 447	105 663
35	Flughafen Wien AG	2 361	1 947
8 082	IMMOEAST Immobilien Anlagen AG	82 086	6 749
8 954	Immofinanz Immobilien Anlagen AG	96 970	7 852
28	Mayr-Melnhof Karton AG	1 665	2 467
1 519	Oesterreichische El Wirtsch, catégorie A	101 560	86 705
3 245	OMV AG	192 001	106 444
934	Raiffeisen International Bank-Holding AG	134 521	32 053
85	RHI AG	3 433	1 689
683	Strabag AG	50 789	19 701
6 831	Telekom Austria AG	142 808	122 700
2 269	voestalpine AG	132 890	60 517
700	Wiener Staetische Allgemeine Versicherung AG	50 909	30 023
1 609	Wienerberger AG	62 240	33 883
<b>Autriche (0,34 %)</b>		<b>1 428 313</b>	<b>671 421</b>
417	Agfa Gevaert NV	13 289	1 349
3 519	Anheuser-Busch InBev NV	242 037	100 887
37	Barco NV	4 880	1 146
39	Bekaert SA	3 593	3 256
3 335	Belgacom SA	152 060	157 389
28	Cofinimmo	5 067	4 572
328	Colruyt NV	71 656	87 011
46	Compagnie Maritime Belge SA	1 733	1 433
644	Compagnie Nationale a Portefeuille (CNP)/National Portefeuille Maatschappij (NPM)	48 743	38 772
1 968	Delhaize Group	143 994	150 183
10 548	Dexia	200 323	59 037
9	D'leteren SA	4 125	1 168
77	Euronav SA	2 793	1 307
41 391	Fortis	853 509	67 380
1 569	Groupe Bruxelles Lambert SA	168 455	155 170
503	KBC Ancora	44 879	10 772
3 249	KBC Groep NV	347 077	120 536
607	Mobistar SA	43 530	54 054
60	Omega Pharma SA	4 205	2 801
1 210	Solvay SA	153 687	110 920
2 023	UCB SA	98 380	81 461
2 459	Umicore	91 968	59 986
<b>Belgique (0,65 %) (note 10)</b>		<b>1 2 699 983</b>	<b>1 270 590</b>

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

## Fonds indice boursier international CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
170	Frontline Ltd.	5 151	6 161	2 771	Compagnie Générale des Établissements Michelin, actions nominatives, série B	195 089	180 734
5 290	SeaDrill Ltd.	131 574	53 224	15 584	Crédit Agricole SA	396 816	216 089
33	Ship Finance International Ltd.	1 063	473	1 205	Dassault Systèmes SA	83 822	67 442
551	Signet Jewelers Ltd.	25 377	5 663	3 260	Groupe EDF	310 291	234 071
<b>Bermudes (0,03 %)</b>				610	Eiffage SA	45 355	39 481
29 000	China Citic Bank, catégorie H	13 002	12 386	72	Eramet	55 335	17 338
41 000	Foxconn International Holdings Ltd.	66 025	16 982	3 988	Essilor International SA	198 656	231 267
2 500	Parkson Retail Group Ltd.	4 647	3 533	855	Établissements Économiques du Casino Guichard Perrachon SA	99 149	80 444
12 500	Shui On Land Ltd.	12 403	4 918	412	Eurazeo	43 564	23 920
5 800	Tencent Holdings Ltd.	35 690	46 524	1 137	Eutelsat Communications	32 199	33 152
12 000	Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	16 430	17 230	36 052	France Télécom SA	1 380 870	1 240 509
<b>Chine (0,05 %)</b>				23 832	GDF Suez	1 366 278	1 460 355
23	A P Moller — Maersk A/S	245 668	152 800	2 058	GDF Suez, titres démembrés	9	4
10	A.P. Moller-Maersk A/S, catégorie A	114 464	67 560	284	Gecina	43 608	24 377
34	Bang & Olufsen AS, série B	2 871	466	8 455	Groupe DANONE	583 046	630 645
1 182	Carlsberg A/S, série B	111 704	47 700	1 354	Hermes International	190 787	234 017
484	Coloplast AS, catégorie B	35 628	41 319	382	Icade	46 797	39 190
94	Dampskibsselskabet TORM AS	2 466	1 275	576	Imerys SA	38 333	32 500
923	Danisco AS	64 431	46 536	1 290	JC Decaux SA	35 904	27 544
8 781	Danske Bank AS	270 433	109 204	1 362	Klépierre	59 688	41 349
3 800	DSV AS	69 369	51 052	2 889	Lafarge SA	411 649	218 131
49	East Asiatic Co. Ltd. AS (AS det Ostasiatiska Kompagni)	935	2 060	2 393	Lagardère SCA, actions nominatives	168 110	120 022
1 033	FLSmidth & Co. AS	87 411	44 762	1 583	Legrand SA	44 998	37 425
640	GN Store Nord AS	5 899	1 557	4 778	L'Oréal SA	517 473	514 763
168	H. Lundbeck AS	6 352	4 338	4 722	LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	512 356	390 672
58	i-data International AS	6 872	—	1 304	M6 Métropole Télévision SA	38 125	31 209
1 008	Jyske Bank AS, actions nominatives	75 586	29 045	6 820	Natixis	83 339	14 935
77	NKT Holding AS	3 313	1 935	623	Neopost SA	73 156	69 786
9 179	Novo Nordisk AS, série B	483 692	584 522	1 667	PagesJaunes Groupe SA	38 584	20 278
892	Novozymes A/S, catégorie B	76 737	88 316	3 233	Pernod-Ricard SA	283 904	296 494
155	Rockwool International A/S, catégorie B	22 981	10 692	1 463	Pinault-Printemps Redoute SA	229 319	118 253
1 222	Sydbank AS	57 057	18 566	2 923	PSA Peugeot Citroën SA	159 712	61 692
322	Topdanmark AS	40 294	52 059	2 633	Publicis Groupe	106 751	83 887
519	TrygVesta AS	42 946	40 377	3 617	Renault SA	316 608	116 524
3 598	Vestas Wind Systems AS	379 274	261 382	3 578	SAFRAN SA	81 564	59 637
468	William Demant Holding	29 216	24 189	19 951	Sanofi-Aventis SA	1 554 715	1 575 383
<b>Danemark (0,86 %)</b>				4 291	Schneider Electric SA	475 338	394 400
234	Amer Sports OYJ	3 467	2 186	3 392	SCOR SA	85 082	96 744
694	Cargotec Corp., catégorie B	26 447	9 955	146	Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone	13 068	12 571
2 838	Elisa OYJ	54 068	60 992	8 228	Société Générale	843 133	515 319
8 723	Fortum OYJ	309 099	234 058	2 320	Société Télévision Française 1	59 434	41 962
197	KCI Konecranes OYJ	3 308	4 234	1 856	Sodexo Alliance SA	125 428	127 340
1 332	Kesko OYJ, série B	41 801	41 433	3 765	Suez Environnement SA	77 982	78 497
3 123	Kone OYJ, catégorie B	84 722	86 451	1 971	Technip SA	151 009	74 709
2 663	Metso OYJ	103 880	40 288	1 751	Thales SA	103 238	90 535
2 517	Neste Oil OYJ	73 876	46 771	1 578	Thomson	49 564	2 637
77 279	Nokia OYJ	2 420 336	1 497 069	42 067	TOTAL SA	3 026 049	2 855 166
2 068	Nokian Renkaat OYJ	69 978	29 006	1 165	Unibail Holding	255 268	214 859
1 716	Orion OYJ, catégorie B	32 837	36 029	304	Unibail-Rodamco	61 139	56 094
2 560	Outokumpu OYJ, série A	71 070	37 605	1 427	Valeo SA	71 941	26 243
2 039	OKO Bank PLC, série A	35 816	35 009	1 010	Vallourec SA	300 903	141 767
1 697	Rautaruukki OYJ Group PLC, série K	57 542	36 589	7 103	Veolia Environnement	386 377	276 589
8 489	Sampo OYJ, série A	206 754	198 353	8 095	Vinci SA	440 873	421 713
1 576	SanomaWSOY OYJ	40 216	25 269	22 759	Vivendi SA	1 276 323	915 762
11 463	Stora Enso OYJ, série R	157 673	112 098	457	Wendel Investissement	52 769	28 223
239	TietoEnator OYJ	12 507	3 246	800	Zodiac	38 446	36 061
10 327	UPM-Kymmene Corp. OYJ	200 212	163 422	<b>France (9,98 %) (note 10)</b>			
178	Uponor OYJ	3 184	2 391	1		24 649 084	19 537 031
1 573	Wärtsilä OYJ, série B	85 233	58 676	3 949	Adidas-Salomon AG	244 954	185 493
2 513	YIT OYJ	58 181	20 254	8 703	Allianz AG, actions nominatives	1 856 841	1 141 631
<b>Finlande (1,42 %) (note 10)</b>				18 991	BASF SE	1 079 715	904 660
3 833	Accor SA	273 042	233 089	14 627	Bayer AG	1 120 979	1 048 105
604	Aéroports de Paris	63 096	50 761	802	Bayerische Motoren Werke AG, actions privilégiées	33 140	19 618
2 564	Air France-KLM	69 293	40 820	5 358	Bayerische Motoren Werke AG	270 438	206 482
4 996	Air Liquide SA	573 101	564 822	1 694	Beiersdorf AG	110 541	124 249
44 593	Alcatel SA, série A	708 285	119 162	748	Bilfinger & Berger AG	67 066	47 808
4 081	Alstom SA	389 068	300 238	1 696	Celesio AG	64 633	56 359
1 346	Atos Origin SA	89 590	41 824	12 001	Commerzbank AG	383 127	142 669
29 964	AXA SA	1 138 051	830 277	2 966	Continental AG	277 524	145 510
529	BIC SA	34 706	37 573	30	Continental AG NPV	2 807	3 727
15 891	BNP Paribas SA	1 441 936	846 778	18 570	Daimler AG	1 366 014	863 659
4 701	Bouygues SA	318 086	246 200	9 639	Deutsche Bank AG, actions nominatives	993 760	474 464
519	Bureau Veritas SA	33 431	25 759	3 814	Deutsche Boerse AG	356 437	340 647
2 737	Cap Gemini	286 509	130 649	4 440	Deutsche Lufthansa AG	113 109	91 219
12 110	Carrefour SA	858 274	577 876	16 091	Deutsche Post AG, actions nominatives	433 561	333 017
879	Christian Dior SA	98 767	61 352	1 610	Deutsche Postbank AG	134 744	43 710
772	CNP Assurances	82 798	69 246	55 913	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	1 532 687	1 041 663
5 531	Compagnie de Saint-Gobain	358 808	322 626	101	Douglas Holding AG	5 442	5 642
2 558	Compagnie Générale de Géophysique SA	112 920	47 269	36 660	E.ON AG	1 977 910	1 750 864
				577	Fraport AG	40 430	31 971
				1 251	Fresenius AG, actions privilégiées	106 679	89 193
				3 695	Fresenius Medical Care AG	193 377	211 651

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

## Fonds indice boursier international CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)			
357	Fresenius SE	32 712	22 064	19 512	Henderson Land Development Co. Ltd.	129 571	90 092			
2 987	GEA Group AG	101 510	64 982	77 114	Hong Kong & China Gas Co.	162 586	144 363			
331	Hamburger Hafen und Logistik AG	23 701	13 739	1 200	Hong Kong Aircraft Engineering Co. Ltd.	21 020	12 236			
776	Hannover Rueckversicherungs AG, actions nominatives	38 673	30 965	19 720	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	226 674	233 728			
410	HeidelbergCement AG	56 660	22 261	27 026	Hongkong Electric Holdings Ltd.	167 016	187 837			
361	Heidelberger Druckmaschinen AG	16 624	4 120	11 562	Hopewell Holdings Ltd.	37 030	47 354			
2 327	Henkel AG & Co. KGaA	96 421	75 876	30 550	Hutchison Telecommunications International Ltd.	41 588	10 170			
3 424	Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées	143 534	134 593	41 720	Hutchison Whampoa Ltd.	482 332	260 000			
836	Hochtief AG	69 472	53 174	10 678	Hysan Development Co. Ltd.	27 810	21 433			
2 936	Hypo Real Estate Holding AG	115 053	52 766	831	i-CABLE Communications Ltd.	280	77			
15 157	Infineon Technologies AG	194 643	24 947	332	Johnson Electric Holdings Ltd.	607	70			
1 837	IVG Immobilien AG	46 669	18 943	11 350	Kerry Properties Ltd.	56 844	37 693			
6 452	K&S AG	734 453	460 013	10 850	Kingboard Chemical Holdings Ltd.	45 529	24 279			
1 660	KarstadtQuelle AG	35 067	9 114	8 400	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	13 233	5 142			
2 512	Linde AG	320 212	263 747	39 823	Li & Fung Ltd.	129 721	84 961			
2 170	MAN AG	210 081	152 480	12 000	Lifestyle International Holdings Ltd.	23 745	15 129			
1 267	Merck KGaA	148 233	139 948	41 500	Link REIT (The)	97 749	85 224			
2 539	METRO AG	170 881	125 349	6 000	Melco International Development Ltd.	15 424	2 473			
176	MPL AG	12 473	3 046	46 000	Mongolia Energy Co. Ltd.	66 037	17 664			
3 996	Munchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	834 988	755 843	27 598	MTR Corp. Ltd.	83 003	79 346			
1 685	Porsche AG, actions privilégiées	229 435	165 612	45 442	New World Development Co. Ltd.	93 003	57 440			
309	Premiere AG, actions nominatives	4 853	1 979	27 400	Noble Group Ltd.	36 309	24 228			
309	Premiere AG., droits 12/01/2009	—	26	12 000	NWS Holdings Ltd.	32 101	22 192			
1 666	ProsiebenSat.1 Media AG, actions privilégiées	30 941	6 936	4 545	Orient Overseas International Ltd.	26 441	12 581			
125	Puma AG Rudolf Dassler Sport	44 756	30 834	361	Oriental Press Group	68	42			
1 101	Q-Cells AG	111 492	50 609	29 000	Pacific Basin Shipping Ltd.	41 657	16 480			
710	Rheinmetall AG	55 326	29 152	74 299	PCCW Ltd.	195 380	44 036			
8 721	RWE AG, catégorie A	936 386	950 657	25 337	Shangri-La Asia Ltd.	55 551	36 164			
762	RWE AG, actions privilégiées	65 089	71 497	19 000	Shun Tak Holdings Ltd.	20 429	6 505			
813	Salzgitter AG	139 398	78 013	29 388	Sino Land Co. Ltd.	50 749	37 993			
17 202	SAP AG	1 002 675	764 635	26 151	Sun Hung Kai Properties Ltd.	370 121	271 650			
17 004	Siemens AG, actions nominatives	2 010 439	1 583 609	15 842	Swire Pacific Ltd., catégorie A	162 606	135 475			
1 638	Solarworld AG	77 879	44 805	281	Techtronic Industries Co. Ltd.	465	70			
215	Suedzucker AG	5 106	4 069	4 805	Television Broadcasts Ltd.	34 561	19 446			
7 103	Thyssen Krupp AG	367 538	247 450	1 610	Texwinca Holdings Ltd.	1 966	848			
4 132	TUI AG, actions nominatives	117 599	60 108	24 378	Wharf (Holdings) Ltd. (The)	101 623	83 307			
1 655	United Internet AG, actions nominatives	32 251	18 188	13 000	Wheelock and Co. Ltd.	37 265	35 366			
2 840	Volkswagen AG	640 833	1 219 913	3 500	Wing Hang Bank Ltd.	44 327	25 134			
2 031	Volkswagen AG, actions privilégiées	252 678	138 136	12 158	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	37 498	29 800			
256	Wacker Chemie AG	53 913	34 000	<b>Hong Kong (1,87 %) (note 10)</b>						
102	Wincor Nixdorf AG	7 527	5 889	2	4 958 599	3 661 150				
<b>Allemagne (8,81 %) (note 10)</b>		1	22 354 089	17 238 098						
386	PartyGaming PLC	9 149	1 333							
<b>Gibraltar (0,00 %)</b>		9 149	1 333							
4 938	Alpha Bank AE	124 075	57 032	17 175	Allied Irish Banks PLC	269 564	51 022			
4 082	Bank of Piraeus	103 438	44 983	11 307	Anglo Irish Bank Corp. PLC	129 914	3 360			
2 076	Coca-Cola Hellenic Bottling Co. SA	48 739	37 265	18 955	Bank of Ireland	253 337	27 271			
3 983	EFG Eurobank Ergasias	88 471	39 160	10 869	CRH PLC	324 145	341 611			
401	Ellaktor SA	3 761	2 962	296	DCC PLC	4 203	5 316			
54	Folli-Follie SA	1 803	538	9 841	Elan Corp. PLC	311 897	71 826			
194	Hellenic Exchanges Holding SA	3 659	1 869	20 013	Experian Group Ltd.	190 343	155 770			
1 454	Hellenic Petroleum SA	19 172	13 494	587	Greencore Group PLC	4 301	949			
3 581	Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)	86 764	73 446	5 459	Irish Life & Permanent PLC	81 005	14 877			
4 138	Marfin Investment Group SA	35 991	20 652	2 701	Kerry Group PLC, catégorie A	72 666	60 788			
144	Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA	4 348	1 891	831	Kingspan Group PLC	15 448	4 368			
5 808	National Bank of Greece SA	244 759	133 151	151	Paddy Power PLC	4 579	3 509			
2 835	OPAP SA	88 636	100 719	5 155	Ryanair Holdings PLC	23 738	26 251			
124	Papastratos Cigarettes Co.	2 181	3 834	2 423	Smurfit Kappa Group PLC	23 383	7 579			
1 326	Public Power Corp.	38 114	26 308	<b>Irlande (0,40 %) (note 10)</b>						
758	Titan Cement Co.	28 538	18 112	52 000	Genting International PLC	22 282	20 148			
581	Viohalco Hellenic Copper and Aluminum Industry SA	7 986	4 117	<b>Île de Man (0,01 %)</b>						
<b>Grèce (0,30 %) (note 10)</b>		1	930 435	579 533						
3 578	ASM Pacific Technology Ltd.	23 783	14 558	20 465	AEM SPA	75 779	45 420			
26 656	Bank of East Asia Ltd.	122 207	69 413	8 150	Alleanza Assicurazioni SPA	99 217	82 700			
14 000	Belle International Holdings Ltd.	16 871	7 668	378	Arnoldo Mondadori Editore SPA	5 731	2 324			
70 943	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	173 014	100 242	20 557	Assicurazioni Generali SPA	802 560	700 664			
18 000	C C Land Holdings Ltd.	15 289	5 654	5 075	Atlantia SPA	151 507	117 530			
22 270	Cathay Pacific Airways	46 225	31 053	2 015	Autogrill SPA	29 553	19 061			
25 977	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	379 254	305 923	10 492	Banca Carige SPA (Cassa di Risparmio di Genova e Imperia)	41 645	31 523			
9 660	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd.	38 467	45 034	32 863	Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	103 620	88 589			
15 000	Chinese Estates	21 671	21 186	7 714	Banca Popolare di Milano SCRL	81 223	57 242			
35 053	CLP Holdings Ltd.	286 960	294 201	12 566	Banco Pololare Scarl	250 740	109 989			
20 610	Esprit Holdings Ltd.	194 795	144 985	2 853	Bulgari SPA	33 970	22 444			
10 500	Fosun International	6 984	4 285	10 595	Compagnia Assicuratrice Unipol SPA	28 380	20 499			
6 930	Giordano International Ltd.	4 936	2 158	17 594	Compagnia Assicuratrice Unipol SPA, actions privilégiées	41 977	23 944			
13 000	Hang Lung Group Ltd.	58 780	49 026	83 905	Enel SPA	881 134	667 226			
39 425	Hang Lung Properties Ltd.	114 859	106 859	50 914	ENI SPA	1 581 539	1 512 483			
14 779	Hang Seng Bank Ltd.	284 585	240 877	13 447	Fiat SPA	273 973	111 125			
				5 830	Finmeccanica SPA	154 069	111 476			
				1 341	Fondiarria-Sai SPA	54 209	30 220			
				1 199	IFI — Istituto Finanziario Industriale SPA	29 954	10 183			
				5 239	IFIL Investments SPA	38 613	16 739			
				146 912	Intesa Sanpaolo	888 761	658 836			
				17 275	Intesa Sanpaolo, RNC	85 254	55 168			
				1 392	Italcementi SPA	22 886	22 330			

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

## Fonds indice boursier international CIBC

Fonds indice boursier international CIBC				Fonds indice boursier international CIBC			
Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
1 737	Italcementi SPA-RSP	22 068	14 952	3 805	Dowa Mining Co. Ltd.	26 650	17 363
1 222	Lottomatica SPA	43 158	37 550	5	eAccess Ltd.	4 135	3 866
2 691	Luxottica Group SPA	73 413	60 768	66	East Japan Railway Co.	528 673	618 380
15 165	Mediaset SPA	152 202	107 872	2 805	Ebara Corp.	32 812	8 057
9 559	Mediobanca SPA	157 451	121 354	300	EDION Corp.	4 840	1 837
4 480	Mediolanum SPA	31 593	24 033	4 805	Eisai Co. Ltd.	178 406	247 530
31 757	Parmalat SPA	97 496	65 768	2 526	Electric Power Development Co. Ltd.	89 072	122 571
52 479	Pirelli & C., SPA	56 489	24 468	2 000	Elpida Memory Inc.	86 516	15 273
2 273	Prysmian SPA	53 713	44 436	1 056	FamilyMart Co. Ltd.	41 339	56 615
4 386	Saipem SPA	176 250	92 348	3 597	Fanuc Ltd.	353 578	318 258
26 519	Seat Pagine Gialle SPA	23 932	2 753	961	Fast Retailing Co. Ltd.	86 926	174 077
15 814	Snam Rete Gas SPA	95 558	109 052	10 660	Fuji Electric Holdings Co. Ltd.	42 336	19 827
200 863	Telecom Italia SPA	508 137	407 946	9 000	Fuji Heavy Industries Ltd.	46 355	30 533
118 499	Telecom Italia SPA, RNC	224 178	166 557	9 207	Fuji Photo Film Co. Ltd.	361 570	253 737
23 252	Terna SPA	94 081	94 725	10	Fuji Television Network Inc.	26 193	17 660
205 595	UniCredit SPA	1 406 511	645 312	2 805	Fujikura Ltd.	28 537	11 474
11 807	Unione Di Banche Italiane SCPA	295 659	213 772	190	FUJISOFT INC.	7 312	4 980
<b>Italie (3,45 %) (note 10)</b>				36 075	Fujitsu Ltd.	522 721	216 527
6 805	77 Bank Ltd. (The)	55 802	45 727	13 610	Fukuoka Financial Group Inc.	76 393	73 439
1	ACCESS Co. Ltd.	5 139	3 479	10 610	Furukawa Electric Co. Ltd. (The)	103 872	63 920
16	Acom Co. Ltd.	928	835	300	GLORY LTD.	6 993	7 187
175	Aderans Co. Ltd.	7 573	2 272	5	Goodwill Group Inc. (The)	4 344	41
2 874	Advantest Corp.	140 531	57 835	6 757	Gunma Bank Ltd. (The)	48 706	53 400
12 110	Aeon Co. Ltd.	167 228	150 555	902	Gunze Ltd.	5 138	3 672
1 409	Aeon Credit Service Co. Ltd.	27 003	18 339	7 000	Hachijuni Bank Ltd. (The)	45 954	49 693
1 100	AEON Mall Co. Ltd.	31 966	26 251	450	Hakuhodo DY Holdings Inc.	27 560	30 307
1 405	Aiful Corp.	48 025	4 992	902	Hankyu Department Stores Inc.	7 461	8 401
7 000	Aioi Insurance Co. Ltd.	36 097	45 205	22 000	Hankyu Holdings Inc.	115 275	156 850
3 650	Aisin Seiki Co. Ltd.	114 893	64 537	22 000	Haseko Corp.	44 440	28 957
11 610	Ajinomoto Co. Inc.	142 031	156 427	400	Hikari Tsushin Inc.	16 904	9 386
495	Alfresa Holdings Corp.	31 135	29 291	3 805	Hino Motors Ltd.	20 909	9 682
12 000	All Nippon Airways Co. Ltd.	46 966	58 384	580	Hirose Electric Co. Ltd.	73 166	72 447
3 202	Alps Electric Co. Ltd.	37 743	19 496	9 000	Hiroshima Bank Ltd. (The)	42 826	48 620
6 805	Amada Co. Ltd.	60 898	40 858	800	Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc.	34 542	40 371
461	Aoyama Trading Co. Ltd.	13 645	9 066	902	Hitachi Cable Ltd.	6 712	2 500
9 230	Aozora Bank Ltd.	22 595	10 705	85	Hitachi Capital Corp.	2 114	1 313
8	Ariake Japan Co. Ltd.	380	186	2 027	Hitachi Chemical Co. Ltd.	39 022	25 995
7 507	Asahi Breweries Ltd.	133 916	160 234	1 970	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	49 617	29 080
19 465	Asahi Glass Co. Ltd.	236 724	136 976	1 200	Hitachi High-Technologies Corp.	30 395	23 723
22 172	Asahi Kasei Corp.	138 692	120 819	64 952	Hitachi Ltd.	627 351	311 185
175	Asatsu-DK Inc.	7 835	4 791	2 000	Hitachi Metals Ltd.	32 732	11 483
3 000	ASICS Corp.	31 408	30 010	451	Hitachi Zosen Corp.	1 688	509
9 586	Astellas Pharma Inc.	440 304	484 389	3 545	Hokkaido Electric Power Co. Inc.	78 617	110 644
180	Autobacs Seven Co. Ltd.	8 215	5 147	22 415	Hokukohu Financial Group Inc.	68 198	65 504
6 000	Bank of Kyoto Ltd. (The)	65 259	83 014	2 700	Hokuriku Electric Power Co.	64 222	94 288
23 267	Bank of Yokohama Ltd. (The)	150 888	169 431	30 468	Honda Motor Co. Ltd.	1 017 390	801 102
1 256	Benesse Corp.	76 127	67 853	300	House Food Corp.	6 008	6 619
11 662	Bridgestone Corp.	241 343	215 945	7 708	Hoya Corp.	196 468	166 200
3 600	Brother Industries Ltd.	47 280	26 513	2 500	Ibiden Co. Ltd.	104 687	63 990
20 322	Canon Inc.	968 206	794 887	300	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	26 389	23 851
1 300	Canon Marketing Japan Inc.	26 166	25 843	18	INPEX Holdings Inc.	185 071	177 147
4 502	Casio Computer Co. Ltd.	62 981	35 071	6 338	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	81 888	67 522
902	Central Glass Co. Ltd.	6 894	4 504	25 220	Ishikawajima-Harima Heavy Industries Co. Ltd.	60 480	39 715
32	Central Japan Railway Co.	332 822	342 604	20 000	Isuzu Motors Ltd.	92 784	31 903
13 512	Chiba Bank Ltd. (The)	88 231	104 318	200	IT Holdings Corp.	4 801	3 870
1 000	Chiyoda Corp.	20 020	6 876	1 060	ITO EN LTD.	23 492	19 317
12 961	Chubu Electric Power Co. Inc.	338 040	487 336	37	ITO EN LTD. actions privilégiées	947	456
3 999	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	72 361	95 965	28 075	ITOCHU Corp.	250 465	174 856
2 000	Chugoku Bank Ltd. (The)	28 323	38 149	580	Itochu Techno-Science Corp.	27 904	17 493
4 400	Chugoku Electric Power Co. Inc. (The)	94 211	143 021	2 000	Iyo Bank Ltd. (The)	23 194	30 732
185	Circle K Sunkus Co. Ltd.	5 531	4 132	7 597	J. FRONT RETAILING Co. Ltd.	49 584	38 809
6 305	Citizen Watch Co. Ltd.	55 165	28 057	680	JAFCO Co. Ltd.	36 227	21 453
970	Coca-Cola West Japan Co. Ltd.	25 367	25 891	17 512	Japan Airlines Corp.	48 406	50 995
902	COMSYS Holdings Corp.	21 787	10 432	600	Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	38 736	32 566
10 000	Cosmo Oil Co. Ltd.	33 193	38 432	12	Japan Prime Realty Investment Corp.	41 333	35 165
3 107	Credit Saison Co. Ltd.	86 990	53 247	9	Japan Real Estate Investment Corp.	98 009	99 252
1 056	CSK Holdings Corp.	36 290	7 156	8	Japan Retail Fund Investment Corp.	54 613	42 658
10 610	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	186 236	144 794	7 000	Japan Steel Works Ltd. (The)	103 555	120 988
3 805	Daicel Chemical Industries Ltd.	18 997	22 250	87	Japan Tobacco Inc.	354 420	355 750
6 000	Daido Steel Co. Ltd.	40 754	22 469	10 308	JFE Holdings Inc.	427 439	338 183
5 000	DAIFUKU CO. LTD.	8 620	3 601	3 902	JGC Corp.	61 739	72 091
2 000	Daihatsu Motor Co. Ltd.	23 285	21 818	12 512	Joyo Bank Ltd. (The)	66 459	87 844
13 498	DAIICHI SANKYO CO. LTD.	397 226	394 059	5 067	JS Group Corp.	86 520	96 660
5 002	Daikin Industries Ltd.	200 782	162 392	3 402	JSR Corp.	61 998	47 249
902	Dainippon Screen Manufacturing Co. Ltd.	8 164	2 166	3 502	JTEKT Corp.	50 348	33 692
2 000	Dainippon Sumitomo Pharma Co. Ltd.	16 982	23 116	47	Jupiter Telecommunications Co. Ltd.	37 837	60 391
1 536	Daito Trust Construction Co. Ltd.	59 686	99 539	4	K.K. daVinci Advisors	5 407	315
9 707	Daiwa House Industry Co. Ltd.	104 626	117 491	16 367	Kajima Corp.	63 792	71 166
25 172	Daiwa Securities Group Inc.	279 293	186 552	902	Kaken Pharmaceuticals Co. Ltd.	6 635	12 261
4	DeNA Co. Ltd.	22 369	15 993	3 805	Kamigumi Co. Ltd.	27 389	41 734
9 707	Denki Kagaku Kogyo Kabushiki Kaisha	36 923	29 509	4 805	Kaneka Corp.	43 629	37 891
9 310	DENSO Corp.	300 587	194 745	14 927	Kansai Electric Power Co. Inc.	360 630	533 768
38	Dentsu Inc.	90 877	91 493	3 950	Kansai Paint Co. Ltd.	29 468	25 053
10 512	DIC Corp.	36 480	27 379	9 660	Kao Corp.	293 200	362 234
				27 172	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	78 200	67 712

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

## Fonds indice boursier international CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale		N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale		N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
11 660	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.		82 133	67 510	102	Nippon Telegraph & Telephone Corp.		784 869	650 084
54	KDDI Corp.		351 741	475 994	21 367	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha		170 220	162 611
8 707	Keihin Electric Express Railway Co. Ltd.		56 484	94 924	10 000	NIPPONKOA Insurance Co. Ltd.		85 566	96 042
10 610	Keio Corp.		65 929	78 812	1 805	Nishimatsu Construction Co. Ltd.		10 757	3 338
4 000	Keisei Electric Railway Co. Ltd.		22 741	30 870	13 000	Nishi-Nippon Bank Ltd. (The)		48 115	46 678
617	Keyence Corp.		147 016	156 536	1 902	Nissan Chemical Industries Ltd.		19 072	22 760
902	Kikkoman Corp.		8 855	13 232	43 595	Nissan Motor Co. Ltd.		381 148	193 617
902	Kinden Corp.		12 898	10 071	3 492	Nisshin Seifun Group Inc.		45 025	56 930
31 404	Kintetsu Corp.		128 595	178 355	14 750	Nisshin Steel Co. Ltd.		47 848	37 528
14 512	Kirin Brewery Co. Ltd.		225 727	238 188	902	Nisshinbo Industries Inc.		6 885	8 488
50 250	Kobe Steel Ltd.		134 451	113 963	1 551	Nissin Food Products Co. Ltd.		56 422	66 725
402	Kokuyo Co. Ltd.		7 820	3 612	690	Nitori Co. Ltd.		34 639	66 288
17 067	Komatsu Ltd.		366 543	268 770	3 202	Nitto Denko Corp.		113 826	75 673
200	Komori Corp.		4 116	2 713	2 170	Nok Corp.		49 117	18 863
1 941	Konami Co.		92 022	62 120	33 332	Nomura Holdings Inc.		645 776	342 615
9 207	Konica Minolta Holdings Inc.		138 439	88 437	900	Nomura Real Estate Holdings Inc.		19 775	22 166
200	KOSE Corp.		6 659	6 206	6	Nomura Real Estate Office Fund Inc.		57 893	48 195
85	Kracie Holdings Ltd.		2 269	188	2 200	Nomura Research Institute Ltd.		50 163	51 809
20 317	Kubota Corp.		146 312	181 599	8 707	NSK Ltd.		76 455	40 594
6 257	Kuraray Co. Ltd.		76 932	60 519	7 707	NTN Corp.		45 856	28 750
2 202	Kurita Water Industries Ltd.		77 146	73 488	25	NTT Data Corp.		120 883	124 347
3 088	Kyocera Corp.		354 670	275 990	312	NTT DoCoMo Inc.		686 959	758 124
3 654	Kyowa Hakko Kogyo Co. Ltd.		38 397	47 355	23	NTT Urban Development Corp.		42 681	30 749
7 327	Kyushu Electric Power Co. Inc.		165 010	240 128	10 610	Obayashi Corp.		58 055	78 286
1 161	Lawson Inc.		57 063	82 658	130	Obic Co. Ltd.		25 862	26 209
2 360	Leopalace21 Corp.		41 434	29 520	11 800	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.		82 653	128 262
480	Mabuchi Motor Co. Ltd.		41 582	24 565	15 465	OJI Paper Co. Ltd.		91 878	112 242
2 202	Makita Corp.		63 426	60 821	2 610	Oki Electric Industry Co. Ltd.		9 993	2 065
31 122	Marubeni Corp.		211 940	147 094	2 000	Okuma Corp.		22 214	9 317
5 205	Marui Co. Ltd.		61 690	37 542	902	Okumura Corp.		5 055	5 634
400	Maruichi steel Tube Ltd.		12 423	13 777	3 805	Olympus Corp.		102 154	94 033
800	Matsui Securities Co. Ltd.		8 500	8 252	4 255	Omron Corp.		100 929	70 576
180	Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.		5 146	4 612	1 400	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.		76 844	89 983
13 000	Mazda Motor Corp.		68 403	27 220	902	Onward Kashiyama Co. Ltd.		14 764	8 876
2 870	Mediceo Paltac Holdings Co. Ltd.		48 856	42 616	680	Oracle Corp. Japan		38 841	36 360
3 805	Meiji Dairies Corp.		21 417	25 288	966	Oriental Land Co. Ltd.		73 920	97 906
1 805	Meiji Seika Kaisha Ltd.		15 204	10 732	1 705	Orix Corp.		283 323	120 187
175	Meitec Corp.		8 425	3 733	39 587	Osaka Gas Co. Ltd.		147 226	225 987
6 805	Minebea Co. Ltd.		58 813	29 072	300	OSG Corp.		5 896	3 160
23 939	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.		159 797	130 951	300	OTSUKA CORP.		25 625	16 868
26 070	Mitsubishi Corp.		676 455	455 848	35 863	Panasonic Corp.		888 514	544 212
36 782	Mitsubishi Electric Corp.		369 849	284 557	6 797	Matsushita Electric Works Ltd.		72 189	74 821
22 317	Mitsubishi Estate Co. Ltd.		509 152	455 101	3 102	Pioneer Corp.		54 496	7 083
6 757	Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.		47 527	34 227	1 241	Promise Co. Ltd.		65 581	38 859
61 052	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.		331 323	336 842	402	Q.P. Corp.		4 825	6 791
902	Mitsubishi Logistics Corp.		13 466	14 117	124	Rakuten Inc.		71 110	97 464
21 367	Mitsubishi Materials Corp.		91 885	66 764	102	Resona Holdings Inc.		187 362	186 135
57 000	Mitsubishi Motors Corp.		98 355	96 383	12 512	Ricoh Co. Ltd.		263 832	197 968
9 660	Mitsubishi Rayon Co. Ltd.		37 253	36 120	190	Rinnai Corp.		5 918	9 202
186 080	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.		1 916 666	1 443 798	2 027	Rohm Co. Ltd.		307 639	126 335
990	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.		41 201	31 148	1	ROUND ONE Corp.		2 733	915
33 172	Mitsui & Co. Ltd.		601 248	420 990	90	Ryohin Keikaku Co. Ltd.		7 046	5 276
10 610	Mitsui Chemicals Inc.		61 356	48 673	39	Saizeriya Co. Ltd.		1 693	677
13 562	Mitsui Engineering & Shipbuilding Co. Ltd.		36 110	28 203	950	Sanken Electric Co. Ltd.		15 118	4 623
15 512	Mitsui Fudosan Co. Ltd.		330 395	319 266	966	Sankyo Co. Ltd., Gunma		54 484	60 161
10 610	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.		54 188	27 786	1 400	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.		39 886	52 225
21 415	Mitsui O.S.K. Lines Ltd.		221 418	163 387	950	Sanwa Shutter Corp.		6 556	4 511
6 697	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc.		218 401	262 914	31 977	SANYO Electric Co. Ltd.		125 321	73 846
15 429	Mitsui Trust Holdings Inc.		92 456	93 649	6	Sapporo Hokuyo Holdings Inc.		50 162	28 435
1 451	Mitsumi Electric Co. Ltd.		34 185	31 367	3 805	Sapporo Holdings Ltd.		24 835	29 752
188	Mizuho Financial Group Inc.		1 195 471	652 862	278	SBI Holdings Inc.		88 586	52 982
22 000	Mizuho Trust & Banking Co. Ltd.		36 978	34 457	4 002	SECOM Co. Ltd.		230 996	254 940
4 049	Murata Manufacturing Co. Ltd.		300 790	195 998	3 634	Sega Sammy Holdings Inc.		68 017	52 313
3 922	Namco Bandai Holdings Inc.		56 815	53 067	2 451	Seiko Epson Corp.		82 103	48 146
36 880	NEC Corp.		372 342	154 030	902	Seino Holdings Co. Ltd.		7 845	6 215
690	NEC Electronics Corp.		25 934	8 065	8 707	Sekisui Chemical Co. Ltd.		58 493	67 105
3 805	NGK Insulators Ltd.		64 624	53 228	8 660	Sekisui House Ltd.		99 374	94 319
2 902	NGK Spark Plug Co. Ltd.		40 923	28 782	15 514	Seven & I Holdings Co. Ltd.		643 291	658 286
2 000	NHK Spring Co. Ltd.		19 542	9 121	19 367	Sharp Corp.		328 866	172 345
1 805	Nichirei Corp.		9 291	10 684	2 900	Shikoku Electric Power Co. Inc.		79 255	120 702
2 140	Nidec Corp.		149 646	103 320	166	Shimachu Co. Ltd.		4 599	4 610
5 805	Nikon Corp.		196 351	86 014	2 000	Shimadzu Corp.		20 503	15 542
1 931	Nintendo Co. Ltd.		852 229	910 981	390	Shimamura Co. Ltd.		36 908	37 171
11	Nippon Building Fund Inc.		129 711	149 263	1 202	Shimano Inc.		48 372	58 415
7 000	Nippon Electric Glass Co. Ltd.		115 300	45 615	10 660	Shimizu Corp.		52 611	77 254
15 465	Nippon Express Co. Ltd.		90 244	80 473	7 757	Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.		473 530	441 948
902	Nippon Kayaku Co. Ltd.		5 763	5 846	1 200	Shinko Electric Industries Co. Ltd.		22 270	12 096
1 850	Nippon Light Metal Co. Ltd.		5 977	2 319	10 000	Shinko Securities Co. Ltd.		39 113	27 087
2 902	Nippon Meat Packers Inc.		48 357	54 533	11 850	Shinsei Bank Ltd.		43 444	23 153
16 583	Nippon Mining Holdings Inc.		101 236	88 830	4 805	Shionogi & Co.		95 108	153 188
24 167	Nippon Oil Corp.		161 543	151 270	6 757	Shiseido Co. Ltd.		142 184	171 542
18	Nippon Paper Group Inc.		78 962	87 021	10 610	Shizuoka Bank Ltd. (The)		122 627	152 210
10 757	Nippon Sheet Glass Co. Ltd.		65 692	43 965	22 317	Showa Denko K.K		57 003	39 904
902	Nippon Shokubai Co. Ltd.		7 060	8 581	3 602	Showa Shell Sekiyu K.K		38 720	44 066
102 050	Nippon Steel Corp.		486 741	414 008	1 061	SMC Corp.		157 860	134 932

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



## Fonds indice boursier international CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
204	Sonae Industria-SGPS SA	2 883	538
16 723	Sonae SGPS SA	24 210	12 641
3 757	Zon Multimedia Servicos de Telecomunicacoes e Multimedia, SGPS, SA	38 153	24 061
<b>Portugal (0,29 %) (note 10)</b>			
	1	759 044	568 651
4 707	Allgreen Properties Ltd.	4 264	1 752
18 750	Ascendas REIT	30 227	22 268
18 000	CapitaCommercial Trust	30 113	13 977
30 003	Capitaland Ltd.	111 427	80 816
21 800	CapitaMall Trust	44 483	29 947
412	Chartered Semiconductor Manufacturing Ltd.	2 381	64
8 707	City Developments Ltd.	62 764	48 090
34 495	ComfortDelGro Corp. Ltd.	36 068	43 137
16 000	Cosco Corp. (Singapore) Ltd.	29 898	13 204
11	Creative Technology Ltd.	503	41
21 438	DBS Group Holdings Ltd.	310 011	155 890
10 719	DBS Group Holdings Ltd., droits 20/01/2009	—	28 165
17 310	Fraser and Neave Ltd.	49 639	44 183
65 000	Golden Agri-Resources Ltd.	37 047	13 223
328	Haw Par Corp. Ltd.	874	1 026
902	Jardine Cycle & Carriage Ltd.	3 787	7 406
23 220	Keppel Corp. Ltd.	148 219	87 030
6 707	Keppel Land Ltd.	19 242	9 839
8 850	Neptune Orient Lines Ltd.	17 454	8 586
19 000	Olam International Ltd.	31 899	18 908
48 166	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	276 800	206 751
15 515	Parkway Holdings	26 146	16 599
16 597	SembCorp Industries Ltd.	45 802	33 424
15 054	Sembcorp Marine Ltd.	34 342	21 904
10 302	Singapore Airlines Ltd.	125 970	100 025
15 607	Singapore Exchange Ltd.	62 434	68 632
950	Singapore Land Ltd.	3 316	2 880
1 000	Singapore Petroleum Co. Ltd.	3 456	1 957
6 122	Singapore Post Ltd.	3 630	4 182
29 221	Singapore Press Holdings Ltd.	111 307	78 219
25 075	Singapore Technologies Engineering Ltd.	52 051	51 262
153 820	Singapore Telecommunications Ltd.	391 713	338 396
2 800	SMRT Corp. Ltd.	1 796	3 976
21 421	United Overseas Bank Ltd.	279 490	238 977
9 547	UOL Group Ltd.	20 887	18 343
3 805	Venture Corp. Ltd.	34 512	14 367
13 000	Wilmar International Ltd.	42 451	31 445
2 213	Wing Tai Holdings Ltd.	2 020	1 588
9 000	Yanlord Land Group Ltd.	14 435	6 999
<b>Singapour (0,95 %)</b>			
		2 502 858	1 867 478
5 127	Abertis Infraestructuras SA	114 109	113 436
572	Acciona SA	107 177	89 786
2 929	Acerinox SA	56 786	58 775
3 968	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	163 288	227 469
546	Antena 3 de Television SA	7 752	4 115
70 563	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 442 863	1 079 328
14 984	Banco de Sabadell SA	132 588	126 632
15 606	Banco Popular Español SA	222 426	167 102
120 687	Banco Santander Central Hispano SA, actions nominatives	2 185 490	1 439 330
2 028	Banco Santander SA	48 223	22 696
4 359	Bankinter SA	54 424	48 674
4 284	Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte SA	52 581	40 132
12 644	Corporacion Mapfre SA	57 696	53 234
11 079	Criteria CaixaCorp SA	66 621	54 563
2 331	Enagas	64 184	63 542
903	Fomento de Construcciones y Contratas SA	50 009	37 072
3 524	Gamesa Corporacion Tecnologica SA	148 277	79 321
2 232	Gas Natural SDG SA	103 943	74 973
1 965	Gestevisión Telecinco SA	31 953	26 130
1 640	Grifols SA	51 361	35 474
1 245	Grupo Ferrovial SA	71 710	42 873
16 582	Iberdrola Renovables SA	120 878	89 244
71 621	Iberdrola SA	855 098	824 189
9 190	Iberia Lineas Aereas de Espana SA	27 385	31 998
2 045	Indra Sistemas SA	48 962	57 946
4 258	Industria de Diseno Textil SA	192 121	234 077
1 679	Promotora de Informaciones SA (Prisa)	20 754	6 687
2 116	Red Eléctrica de España SA	130 919	133 162
14 726	Repsol YPF SA	497 005	388 131
1 532	Sacyr Vallehermoso SA	34 657	17 146
85 894	Telefónica SA	2 171 765	2 393 417
6 903	Union Fenosa SA	141 386	213 516
2 358	Zardoya Otis SA	51 723	52 320

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
523	Zeltia SA	9 619	3 120
<b>Espagne (4,26 %) (note 10)</b>			
	1	9 535 733	8 329 610
7 598	AB SKF, série B	112 227	95 449
7 398	Alfa Laval AB	92 736	81 534
6 270	Assa Abloy AB, série B	118 656	90 013
13 091	Atlas Copco AB, série A	176 710	142 191
7 633	Atlas Copco AB, série B	94 699	73 779
94	Axford AB	2 764	2 513
138	Billerud	2 275	467
6 264	Boliden AB	63 733	18 112
501	Castellum AB	3 921	4 890
226	D. Carnegie & Co. AB	4 111	635
4 894	Electrolux AB, série B	78 296	52 865
278	Elekta AB, catégorie B	3 869	3 453
523	Eniro AB	6 594	908
433	Fabege AB	4 890	2 085
5 866	ForeningsSparbanken AB	133 586	42 774
3 455	Getinge AB, série B	75 600	51 755
9 687	Hennes & Mauritz AB, série B	472 216	475 655
78	Hoganas AB, catégorie B	1 986	866
1 049	Holmen AB, série B	36 875	32 406
5 361	Husqvarna AB	56 911	35 607
7 457	Investor AB, série B	165 840	140 414
442	Kungsliden AB	5 529	3 842
1 244	Loomis AB, catégorie B	11 635	9 516
4 434	Lundin Petroleum AB	55 178	29 376
997	Modern Times Group MTG AB, catégorie B	56 083	26 946
1 012	Niscayah AB, catégorie B	4 563	1 098
477	Nobia AB	7 411	1 281
40 620	Nordea Bank AB	571 708	357 421
19 576	Sandvik AB, actions de rachat	295 706	155 229
479	SAS AB	6 423	2 950
7 215	Scania AB, série B	111 358	90 631
6 220	Securitas AB, série B	103 111	64 645
1 012	Securitas Direct AB, catégorie B	2 465	4 423
9 078	Skandinaviska Enskilda Banken, série A	190 198	90 464
7 695	Skanska AB, série B	115 760	97 433
3 650	SSAB Svenskt Stål AB, série A	91 851	39 959
1 680	SSAB Svenskt Stål AB, série B	37 670	17 292
11 517	Svenska Cellulosa AB, série B	153 532	123 445
9 275	Svenska Handelsbanken, série A	235 193	189 340
5 282	Swedish Match AB	88 219	94 137
5 997	Tele2 AB, série B	114 565	66 995
60 302	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	1 072 496	580 347
44 060	TeliaSonera AB	372 778	273 920
262	Trelleborg AB, série B	4 341	2 055
3 066	Volvo AB, série A	24 843	21 831
21 945	Volvo AB, série B	263 006	154 170
94	Wihlborgs Fastigheter AB	1 389	1 504
2 095	WMM-Data AB, série B	12 890	8 471
<b>Suède (1,97 %)</b>			
		5 718 396	3 857 092
43 250	ABB Ltd., actions nominatives	1 061 553	814 238
1 852	Actelion Ltd., actions nominatives	102 287	129 339
2 460	Adecco SA, actions nominatives	152 582	103 964
204	Aryzta AG	10 772	8 052
657	Baloise Holding AG, actions nominatives	68 468	61 250
459	CIBA Holding AG	41 755	25 394
10 070	Compagnie Financiere Richemont SA	538 030	236 633
19 519	Credit Suisse Group AG	1 070 416	675 286
941	EFG International, actions nominatives	29 379	20 759
765	Geberit AG, actions nominatives	96 256	102 136
127	Givaudan SA, actions nominatives	98 658	123 888
4 097	Holcim AG, actions nominatives	318 482	292 743
3 482	Julius Baer Holding Ltd., AG, actions nominatives	248 626	166 599
115	Kudelski SA, porteur	15 368	1 525
1 058	Kuehne & Nagel International AG, actions nominatives	97 446	84 594
9	Kuoni Reisen Holding AG, actions nominatives, série B	8 520	3 800
17	Lindt & Sprüngli AG	48 934	39 267
3 406	Logitech International SA, actions nominatives	81 702	65 986
923	Lonza Group AG, actions nominatives	118 100	105 639
76 791	Nestle SA, actions nominatives, série B	3 237 325	3 753 844
2 363	Nobel Biocare Holding AG	96 818	60 238
44 533	Novartis AG, actions nominatives	2 567 652	2 753 277
135	OC Oerlikon Corp. AG, actions nominatives	41 394	11 145
437	Pargesa Holding SA, catégorie B	47 756	36 054
144	PSP Swiss Property AG, actions nominatives	7 530	8 865
15	Rieter Holding AG	5 873	3 034
13 674	Roche Holding AG Genusschein	2 343 194	2 613 399
993	Schindler Holding AG	59 074	56 242
92	SGS SA, actions nominatives	111 342	118 782

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

## Fonds indice boursier international CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle	Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
920	Sonova Holding AG, actions nominatives	67 658	69 027	7 980	Investec PLC	74 026	40 677
155	Straumann AG, actions nominatives	41 862	33 920	69 044	ITV PLC	262 736	49 179
546	Sulzer AG, actions nominatives	63 213	38 897	23 583	J Sainsbury PLC	181 021	138 929
984	Swatch Group AG, actions nominatives	42 746	33 476	4 101	Johnson Matthey PLC	123 751	80 567
610	Swatch Group Ltd. (The)	135 245	106 208	3 359	Kazakhmys PLC	94 683	14 155
663	Swiss Life Holding, AG actions nominatives	167 716	56 756	3 422	Kesa Electricals PLC	16 787	5 432
6 707	Swiss Reinsurance Co. Ltd.	592 465	405 425	44 009	Kingfisher PLC	194 809	107 024
444	Swisscom AG	167 494	177 801	11 882	Ladbrokes PLC	98 936	39 399
2 003	Syngenta AG	449 859	480 361	8 849	Land Securities Group PLC	232 785	146 867
1 162	Synthes Inc.	153 353	181 902	120 408	Legal & General Group PLC	319 192	166 142
50 761	UBS AG, actions nominatives	1 346 198	911 728	4 938	Liberty International PLC	86 718	42 206
2 802	Zurich Financial Services AG	838 790	755 741	109 162	Lloyds TSB Group PLC	1 031 204	255 064
<b>Suisse (8,04 %)</b>							
		16 791 891	15 727 214			220 169	35 905
7 526	3i Group PLC	162 287	36 384	2 891	London Stock Exchange Group PLC	50 107	26 771
3 876	Acergy SA	71 878	27 575	2 518	Lonmin PLC	165 513	41 432
830	Aggreko PLC	6 163	6 689	33 165	Man Group PLC	335 835	140 847
6 459	Amec PLC	92 969	57 563	32 520	Marks & Spencer Group PLC	239 195	125 839
26 048	Anglo American PLC	1 400 084	750 434	12 737	Meggitt PLC	61 753	36 508
6 454	Antofagasta PLC	79 785	49 909	599	Melrose PLC	1 994	924
8 503	ARM Holdings PLC	86 168	13 289	1 945	MFI Furniture Group PLC	7 596	534
642	Arriva PLC	8 139	6 901	1 627	Misys PLC	21 879	2 916
5 789	Associated British Foods PLC	93 327	75 234	7 698	Mitchells & Butlers PLC	55 277	22 158
28 334	AstraZeneca PLC	1 518 374	1 430 976	7 111	Mondi PLC	53 532	26 131
51 775	Aviva PLC	722 076	362 180	2 555	National Express Group PLC	50 120	22 681
68 420	BAE Systems PLC	609 343	459 667	49 492	National Grid PLC	647 800	603 735
9 011	Balfour Beatty PLC	65 034	53 812	4 012	Next PLC	89 109	77 829
136 023	Barclays PLC	1 143 208	381 664	99 620	Old Mutual PLC	242 010	98 845
1 904	Barratt Developments PLC	19 875	2 419	15 912	Pearson PLC	301 657	185 145
1 333	BBA Aviation PLC	11 297	1 644	5 737	Persimmon PLC	57 829	23 679
1 636	Berkeley Group Holdings PLC	22 978	25 611	1 179	Premier Farnell PLC	4 797	2 965
66 120	BG Group PLC	1 266 147	1 129 819	48 059	Prudential PLC	678 299	360 140
43 723	BHP Billiton PLC	1 157 742	1 046 896	3 654	Punch Taverns PLC	44 373	3 744
391	Bovis Homes Group PLC	6 742	2 811	1 262	Rank Group PLC	9 970	1 536
371 649	BP PLC	4 279 743	3 541 677	11 714	Reckitt Benckiser Group PLC	555 933	541 864
11 174	British Airways PLC	71 780	36 461	21 715	Reed Elsevier PLC	284 648	196 814
35 511	British American Tobacco PLC	1 066 152	1 143 603	35 000	Rentokil Initial PLC	103 337	27 624
19 879	British Energy Group PLC	257 619	275 000	12 741	Rexam PLC	105 792	80 504
9 801	British Land Co. PLC	152 623	96 943	19 551	Rio Tinto PLC, actions nominatives	1 620 722	536 454
22 357	British Sky Broadcasting Group PLC	299 055	194 907	2 022 706	Rolls Royce Group, certificats de transfert de droits	—	3 590
874	Brixton PLC	8 482	2 086	35 362	Rolls-Royce Group PLC	244 651	213 553
155 362	BT Group PLC	1 095 965	385 718	167 770	Royal Bank of Scotland PLC	1 179 998	152 461
6 379	Bunzl PLC	81 595	67 199	69 983	Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	2 589 329	2 269 835
8 349	Burberry Group PLC	78 102	33 371	53 884	Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	2 018 794	1 686 171
48 752	Cable & Wireless PLC	193 745	136 109	62 660	RSA Insurance Group PLC	196 395	154 144
26 071	Cadbury PLC	328 181	284 398	4 433	RT Group PLC	63 879	—
1 696	Cairn Energy PLC	100 047	61 321	17 955	SABMiller PLC	366 236	372 221
11 682	Capita Group PLC	156 096	154 698	25 718	Sage Group PLC (The)	173 428	78 615
3 151	Carnival PLC	109 010	85 905	2 346	Schroders PLC	52 059	36 432
8 162	Carphone Warehouse PLC (The)	40 820	13 204	16 906	Scottish and Southern Energy PLC	431 092	367 974
1 173	Cattles PLC	9 029	383	8 407	Segro PLC	78 764	37 000
70 684	Centrica PLC	417 406	335 932	9 591	Serco Group PLC	79 362	77 506
539	Charter International PLC	8 729	3 157	4 482	Severn Trent PLC	123 461	95 888
429	Close Brothers Group PLC	7 696	4 080	8 964	Shire Ltd.	157 878	163 003
21 947	Cobham PLC	83 876	80 986	17 593	Smith & Nephew PLC	183 848	138 706
37 069	Compass Group PLC	315 401	228 245	7 556	Smiths Group PLC	185 792	119 863
686	Cookson Group PLC	6 449	1 540	617	SSL International PLC	7 616	5 478
426	CSR PLC	10 971	1 314	10 663	Stagecoach Group PLC	60 683	27 077
5 640	Daily Mail and General Trust, catégorie A	57 606	27 477	22 297	Standard Chartered PLC	716 912	352 219
551	Davis Service Group PLC	4 938	2 678	41 670	Standard Life PLC	229 989	150 168
310	De La Rue PLC	4 864	5 047	115	Stolt-Nielsen SA	3 276	1 456
50 705	Diageo PLC	928 004	879 516	9 185	Tate & Lyle PLC	79 945	66 068
11 841	DSG International PLC	70 957	3 695	20 156	Taylor Woodrow PLC	47 731	4 967
1 407	Electrocomponents PLC	16 266	3 598	153 111	Tesco PLC	1 085 979	984 208
7 011	Enterprise Inns PLC	46 846	6 995	9 489	Thomas Cook Group PLC	47 398	29 955
4 411	Eurasian Natural Resources Corp.	115 342	26 055	3 963	Thomson Reuters PLC	120 482	109 020
9 211	FirstGroup PLC	91 808	71 911	17 348	Tomkins PLC	67 205	38 559
42 082	Friends Provident PLC	100 204	66 404	752	Travis Perkins PLC	23 065	4 616
13 937	GKN PLC	117 221	23 955	948	Trinity Mirror PLC	13 456	958
108 055	GlaxoSmithKline PLC	3 167 394	2 480 822	10 840	Tui Travel PLC	49 843	45 359
585	Great Portland Estates PLC	5 317	2 712	584	Tullett Prebon PLC	6 684	1 446
23 898	Group 4 Securicor PLC	94 297	87 856	14 418	Tullow Oil PLC	221 116	170 411
5 500	Hammerson PLC	98 193	52 597	25 310	Unilever PLC	736 699	717 695
27 570	Hays PLC	111 164	34 391	4 669	United Business Media Ltd.	59 047	42 586
83 008	HBOS PLC	830 873	106 078	13 166	United Utilities Group PLC	231 954	147 581
16 942	Home Retail Group	103 536	64 552	2 352	Vedanta Resources PLC	95 711	26 073
226 340	HSBC Holdings PLC	3 914 386	2 734 701	1 086 936	Vodafone Group PLC	3 695 358	2 747 582
10 097	ICAP PLC	99 338	52 616	3 563	Whitbread PLC	77 423	58 625
6 349	IMI PLC	55 329	31 132	6 738	William Hill PLC	47 902	25 962
17 409	Imperial Tobacco Group PLC	617 650	574 056	39 353	William Morrison Supermarkets PLC	222 588	196 917
8 872	Inchcape PLC	59 571	5 787	12 837	Wolseley PLC	140 644	88 278
5 436	InterContinental Hotels Group PLC	82 469	55 364	22 385	WPP PLC	287 343	161 587
29 702	International Power PLC	245 983	127 774	12 543	Xstrata PLC	800 580	144 893
509	Intertek Group PLC	8 493	7 176				
15 337	Invensys PLC	160 210	47 851				

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

## Fonds indice boursier international CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
5 036 Yell Group PLC		43 033	3 825
Royaume-Uni (19,07 %)		55 000 969	37 302 206
<b>Total des actions internationales (95,29 %)</b>		<b>244 956 381</b>	<b>186 495 933</b>
<b>Total des placements avant les placements à court terme (95,29 %)</b>		<b>244 956 381</b>	<b>186 495 933</b>
<b>Placements à court terme (note 11)</b>			
Gouvernement du Canada			
625 000 bon du Trésor, 1,79 %, 05/03/2009		622 012	623 079
2 000 000 bon du Trésor, 1,29 %, 19/03/2009		1 993 100	1 994 579
Banque Nationale du Canada			
4 025 000 dépôt à terme, 1,50 %, 02/01/2009		4 025 000	4 025 165
Placements à court terme — CAD		6 640 112	6 642 823

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
26 414 dépôt à vue, taux variable		26 113	32 617
Placements à court terme — USD		26 113	32 617
<b>Total des placements à court terme (3,41 %)</b>		<b>6 666 225</b>	<b>6 675 440</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(226 595)	
<b>Total des placements (98,70 %)</b>		<b>251 396 011</b>	<b>193 171 373</b>
Dépôt de garantie (0,39 %)			769 396
Gain (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés (0,05 %)			102 244
Gain (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme (0,00 %)			(710)
Autres actifs, moins les passifs (0,86 %)			1 674 356
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>			<b>195 716 659</b>

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

## Contrats à terme standardisés (note 11)

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Expiration	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Valeur actuelle (\$)	Gain (perte) latent(e) (\$)
1 445 374	Indice FTSE 100 de Grande-Bretagne	Mars 2009	19	GBP	4 286,00	1 480 446	35 072
( 5 841)	Indice KFX Copenhagen du Danemark	Janvier 2009	(1)	DKK	253,34	(5719)	122
(1 184 395)	Indice Dow Jones Euro Stoxx 50	Mars 2009	(28)	EUR	2 465,00	(1 177 187)	7 208
492 977	Indice Matif CAC 40 de France	Janvier 2009	9	EUR	3 192,00	497 456	4 479
( 203 863)	Indice Eurex Deutschland DAX d'Allemagne	Mars 2009	(1)	EUR	4 752,00	(207 402)	(3 539)
( 7 724)	Indice ASE-20 de Grèce	Mars 2009	(1)	EUR	900,25	(8 072)	(348)
( 23 060)	Indice Hang Seng de Hong Kong	Janvier 2009	(1)	HKD	14 477,25	(22 945)	115
262 688	Indice Mini SPFIB d'Italie	Mars 2009	8	EUR	19 135,00	266 628	3 940
1 636 104	Indice NIKKEI 225 du Japon	Mars 2009	14	JPY	8 581,43	1 683 495	47 391
220 998	Indice TOPIX du Japon	Mars 2009	2	JPY	811,40	234 780	13 782
24 164	Indice d'actions OBX de Norvège	Janvier 2009	7	NOK	195,80	24 621	457
( 37 718)	Indice MSCI SING de Singapour	Janvier 2009	(1)	SGD	220,10	(37 496)	222
(154 527)	Indice IBEX 35 d'Espagne	Janvier 2009	(1)	EUR	9 005,00	(156 381)	(1 854)
( 134 804)	Indice OMX de Suède	Janvier 2009	(13)	SEK	664,25	( 133 738)	1 066
701 334	Indice SMI Soffex de Suisse	Mars 2009	11	CHF	5 497,00	695 465	(5 869)
<b>3 031 707</b>	<b>Total des contrats à terme sur indice boursier</b>					<b>3 133 951</b>	<b>102 244</b>

Au 31 décembre 2008, 769 396 \$ en liquidités étaient déposés à titre de garantie des contrats à terme standardisés.

## Contrats de change à terme (note 10)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture**	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Gain (perte) latent(e) (\$)
State Street Trust Co. Canada	A1+	16/01/2009	AUD	412 832	CAD	329 690		0,799	0,859	25 071
State Street Trust Co. Canada	A1+	16/01/2009	CHF	336 243	CAD	341 170		1,015	1,160	48 997
State Street Trust Co. Canada	A1+	16/01/2009	CAD	573 401	EUR	367 276	1	0,641	0,583	(56 556)
State Street Trust Co. Canada	A1+	16/01/2009	GBP	150 081	CAD	294 958		1,965	1,775	(28 629)
State Street Trust Co. Canada	A1+	16/01/2009	CAD	20 635	HKD	140 043	2	6,787	6,276	(1 681)
State Street Trust Co. Canada	A1+	16/01/2009	JPY	5 617 862	CAD	64 464		0,011	0,014	12 088

(710)

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

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

## Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds indice boursier international CIBC (*Fonds*) est de procurer une croissance à long terme par l'appréciation du capital. Le Fonds est géré de manière à dégager un rendement similaire à celui de l'indice MSCI EAEO. Cet indice est pondéré en fonction de la capitalisation boursière à fluctuation libre. Il se compose de titres de sociétés d'indices boursiers de 21 pays à économie de marché d'Europe, d'Australasie et d'Extrême-Orient.

Le Fonds emploie des stratégies de gestion passive de manière à créer un portefeuille présentant des caractéristiques similaires à celles de l'indice MSCI EAEO, ce qui permet au Fonds de dégager un rendement qui suit de près celui de l'indice en dollars canadiens.

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	63 965 817	(629 957)	63 335 860	32,26
Yen japonais	44 858 436	76 552	44 934 988	22,96
Livre sterling	36 719 732	266 329	36 986 061	18,90
Franc suisse	15 621 651	390 167	16 011 818	8,18

\* 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 1 843 632 \$. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2008, la majeure partie des actifs et des passifs financiers du Fonds ne 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 EAEO	1 884 164

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
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	193 171 \$	109 340 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	1 583	1 942
Dépôt de garantie	769	831
Intérêts courus et dividendes à recevoir	359	122
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	15	2
Montant à recevoir à l'émission de parts	238	314
Gain latent sur les contrats à terme standardisés	102	—
Gain latent sur les contrats de change à terme	—	65
<b>Total de l'actif</b>	<b>196 237</b>	<b>112 616</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	12	—
Montant à payer au rachat de parts	339	225
Frais de gestion à payer	163	95
Autres charges à payer	5	5
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	—	266
Perte latente sur les contrats de change à terme	1	—
<b>Total du passif</b>	<b>520</b>	<b>591</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>195 717 \$</b>	<b>112 025 \$</b>
<b>Actif net par part</b> (notes 4 et 12)	<b>8,30 \$</b>	<b>11,56 \$</b>

## 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
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(64 369)\$</b>	<b>(8 010) \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(170)	(1 791)
Remboursement de capital	(46)	—
	(216)	(1 791)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	201 208	36 692
Montant reçu au réinvestissement des distributions	218	1 758
Montant payé au rachat de parts	(53 149)	(23 103)
	148 277	15 347
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période</b>	<b>83 692</b>	<b>5 546</b>
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>112 025</b>	<b>106 480</b>
Rajustement à l'actif net au début de la période, en raison de l'adoption de la nouvelle convention comptable (note 2)	—	(1)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>195 717 \$</b>	<b>112 025 \$</b>

## 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
<b>Revenus</b>		
Intérêts	226 \$	440 \$
Dividendes	4 870	3 118
Bénéfice (perte) découlant des contrats de change à terme	841	(123)
Bénéfice (perte) découlant des contrats à terme standardisés	(5 245)	(711)
Revenu découlant du prêt de titres	102	78
	794	2 802
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	2 265	2 407
Honoraires des vérificateurs	14	18
Frais de garde	234	221
Honoraires versés au comité de révision indépendant	1	1
Frais juridiques	6	6
Frais de réglementation	14	13
Charges liées à l'information des porteurs de parts	285	189
Autres charges	2	2
	2 821	2 857
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gestionnaire	(1 384)	(1 750)
	1 437	1 107
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>(643)</b>	<b>1 695</b>
<b>Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements</b>		
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements <sup>1</sup>	(1 181)	1 019
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2e) et f)	(443)	(205)
Coûts de transaction	(195)	(24)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	(61 907)	(10 495)
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>(64 369)</b>	<b>(9 705)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(64 365)\$</b>	<b>(8 010) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>(4,01)\$</b>	<b>(0,85) \$</b>

### <sup>1</sup> Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements (sauf les placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2008	2007
<b>Coût des placements détenus au début de la période</b>	<b>96 980 \$</b>	<b>83 111 \$</b>
Acquisitions	175 566	15 641
	272 546	98 752
<b>Coût des placements détenus à la fin de la période</b>	<b>244 730</b>	<b>96 980</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>27 816</b>	<b>1 772</b>
Produit des placements vendus ou échus	26 635	2 791
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>(1 181)\$</b>	<b>1 019 \$</b>

# 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 <sup>1</sup>	s.o.	8 août 2008
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — catégorie privilégiée <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	9 mai 2005	20 juin 2005
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>4</sup>	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 <sup>5</sup>	7 août 1991	7 août 1991
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	29 août 2006	29 septembre 2006
Fonds petites sociétés américaines CIBC	1 <sup>er</sup> novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds d'actions mondiales CIBC	1 <sup>er</sup> janvier 1988	1 <sup>er</sup> janvier 1988
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	29 août 2006	29 septembre 2006
Fonds d'actions européennes CIBC	1 <sup>er</sup> novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds de marchés émergents CIBC <sup>6</sup>	1 <sup>er</sup> novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>7</sup>	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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> 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

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup>Auparavant 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 A<sup>1</sup>

	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	—
	<b>48 455 952</b>	
Parts rachetées	(11 287 184)	—
Solde à la fin de la période	<b>37 168 768</b>	

#### 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
	<b>316 258 592</b>	<b>359 015 655</b>
Parts rachetées	(162 657 258)	(202 365 834)
Solde à la fin de la période	<b>153 601 334</b>	<b>156 649 821</b>

#### 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
	<b>465 838 372</b>	<b>447 797 514</b>
Parts rachetées	(240 447 880)	(240 560 202)
Solde à la fin de la période	<b>225 390 492</b>	<b>207 237 312</b>

#### 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
	<b>714 418 437</b>	<b>373 388 311</b>
Parts rachetées	(436 777 268)	(172 017 227)
Solde à la fin de la période	<b>277 641 169</b>	<b>201 371 084</b>

#### 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
	<b>8 050 412</b>	<b>84 127 833</b>
Parts rachetées	(52 508 613)	(40 550 185)
Solde à la fin de la période	<b>27 995 514</b>	<b>43 577 648</b>

#### 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
	<b>104 008 219</b>	<b>17 976 524</b>
Parts rachetées	(76 912 647)	(3 050 530)
Solde à la fin de la période	<b>27 095 572</b>	<b>14 925 994</b>

#### 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
	<b>3 881 995</b>	<b>5 695 924</b>
Parts rachetées	(1 924 068)	(2 960 662)
Solde à la fin de la période	<b>1 957 927</b>	<b>2 735 262</b>

#### Fonds de revenu à court terme CIBC<sup>2</sup>

	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
	<b>37 324 555</b>	<b>45 573 984</b>
Parts rachetées	(7 712 084)	(11 065 674)
Solde à la fin de la période	<b>29 612 471</b>	<b>34 508 310</b>

#### 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
	<b>87 801 009</b>	<b>89 574 802</b>
Parts rachetées	(19 554 086)	(11 560 630)
Solde à la fin de la période	<b>68 246 923</b>	<b>78 014 172</b>

#### 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
	<b>12 104 146</b>	<b>1 956 775</b>
Parts rachetées	(2 936 457)	(184 398)
Solde à la fin de la période	<b>9 167 689</b>	<b>1 772 377</b>

#### 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
	<b>546 016 561</b>	<b>539 001 851</b>
Parts rachetées	(110 446 251)	(83 712 556)
Solde à la fin de la période	<b>435 570 310</b>	<b>455 289 295</b>

#### 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
	<b>8 332 192</b>	<b>9 087 274</b>
Parts rachetées	(1 958 866)	(1 629 463)
Solde à la fin de la période	<b>6 373 326</b>	<b>7 457 811</b>

#### 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
	<b>52 791 043</b>	<b>51 932 659</b>
Parts rachetées	(6 905 916)	(4 631 796)
Solde à la fin de la période	<b>45 885 127</b>	<b>47 300 863</b>

## 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 CIBC<sup>3</sup>

	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 CIBC<sup>4</sup>

	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 CIBC<sup>9</sup>

	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 CIBC<sup>6</sup>

	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 CIBC<sup>7</sup>

	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 CIBC<sup>8</sup>

	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 CIBC<sup>9</sup>

	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

<sup>1</sup> Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadiens CIBC

<sup>2</sup> Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup> Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup> Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup> Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup> Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup> Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup> Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup> 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 <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	1,70 %	s.o.
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>4</sup>	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 <sup>5</sup>	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 <sup>6</sup>	2,50 %	s.o.
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>7</sup>	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 <sup>8</sup>	1,00 %	s.o.
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>9</sup>	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.

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup>Auparavant 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 <sup>1</sup>	52 618 256 \$	— \$	\$	\$	\$	\$
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	501 372	—				
Fonds de revenu à court terme CIBC <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	4 907 582	—				
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>3</sup>	1 319 974	—				
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	9 053 246	—				
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC <sup>4</sup>	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 <sup>5</sup>	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 <sup>6</sup>	35 199 415	—				
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>7</sup>	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	pertes autres qu'en capital	2009	2010 à 2012	2013 à 2017	2018 à 2028
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC <sup>1</sup>	11 439 835	—				
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC <sup>2</sup>	1 119 188	—				

<sup>1</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>7</sup>Auparavant 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 <sup>1</sup>	103 358	37 701	17 515	5 721
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	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 <sup>4</sup>	201 549	279 096	12 713	782
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>5</sup>	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 <sup>6</sup>	23 210	11 351	—	—
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>7</sup>	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	—	—

<sup>1</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>7</sup>Auparavant 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 <sup>1</sup>	217 460 \$	707 880 \$
Fonds marché monétaire CIBC	1 775 460	1 649 764
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC <sup>*</sup>	310 020	19 888
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	11 195	11 308
Fonds de revenu à court terme CIBC <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	57 892	69 315
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>4</sup>	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 <sup>5</sup>	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 <sup>6</sup>	82 624	78 184
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>7</sup>	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 <sup>8</sup>	168 551	95 594
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>9</sup>	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 <sup>*</sup>	36 548	34 959
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC <sup>*</sup>	45 122	49 243
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC <sup>*</sup>	12 759	9 357

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup>Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

## Notes afférentes aux états financiers

<sup>10</sup>Auparavant Portefeuille REER croissance équilibré sous gestion CIBC

<sup>11</sup>Auparavant Portefeuille REER croissance sous gestion CIBC

<sup>12</sup>Auparavant 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 <sup>1</sup>	6 067	2 921	—	—	1 086	173
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>2</sup>	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 canadiennes CIBC <sup>3</sup>	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

<sup>1</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>3</sup>Auparavant 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 <sup>1</sup>	692 \$	41 871 \$

<sup>1</sup>Auparavant 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 <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	62 909	55 039
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>4</sup>	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 <sup>5</sup>	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 <sup>6</sup>	109 352	146 565
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>7</sup>	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 <sup>8</sup>	73 107	49 021
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>9</sup>	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

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup>Auparavant 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 <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	10 969	10 875
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>4</sup>	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 <sup>5</sup>	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 <sup>6</sup>	13 651	18 810
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>7</sup>	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 <sup>8</sup>	14 988	8 432
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>9</sup>	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 <sup>*</sup>	4 273	5 873
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC <sup>*</sup>	4 365	8 304
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC <sup>*</sup>	1 826	4 197

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup>Auparavant 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 <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	11 537 770	12 140 146
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>3</sup>	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 <sup>4</sup>	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 <sup>5</sup>	3 676 976	3 949 808
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>6</sup>	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 <sup>7</sup>	33 197 901	35 661 186
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>8</sup>	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 <sup>1</sup>	—	\$ 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 <sup>2</sup>	5 202 754	6 824 678	21 705	46 754	44 255
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>3</sup>	—	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 <sup>4</sup>	—	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 <sup>5</sup>	—	3 885 634	12 358	26 619	25 197
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>6</sup>	—	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 <sup>7</sup>	—	35 081 787	111 574	240 336	227 489
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>8</sup>	—	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

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>8</sup>Auparavant 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 <sup>1</sup>	10,00 \$	— \$	10,00 \$
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — catégorie privilégiée <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	8,71	0,02	8,73
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>4</sup>	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 actif 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 <sup>5</sup>	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 <sup>6</sup>	9,93	0,08	10,01
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>7</sup>	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 <sup>8</sup>	15,97	0,02	15,99
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>9</sup>	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

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup>Auparavant 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 :

<b>Fonds clôturé</b>	<b>Produit de la dissolution</b>
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

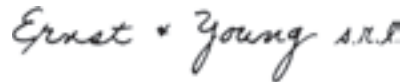
Fonds immobilier canadien CIBC  
Fonds métaux précieux CIBC  
Fonds mondial de technologie CIBC  
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC  
Fonds indice obligataire canadien CIBC  
Fonds indice obligataire mondial CIBC  
Fonds indiciel équilibré CIBC  
Fonds indice boursier canadien 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

(collectivement les « Fonds »)

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

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

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



Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
20 février 2009







Pour ce qui compte  
dans votre vie

**Fonds 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](http://www.cibc.com/fondsmutuels)

Le Fonds n'est pas commandité ou cautionné par Morgan Stanley Capital International Inc. (MSCI) qui n'en fait pas non plus la promotion. MSCI n'assume aucune responsabilité à l'égard du Fonds ou d'un indice sur lequel le Fonds s'appuie. MSCI n'assume aucune responsabilité à l'égard du Fonds ou d'un indice sur lequel le Fonds s'appuie. Le prospectus simplifié renferme une description plus détaillée de la relation limitée qu'entretient MSCI avec la Banque CIBC, Gestion d'actifs CIBC inc. et d'autres fonds connexes.

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.