



Fonds commun d'actions internationales Impérial

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

Tous les chiffres sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels du fonds d'investissement. Si vous n'avez pas reçu un exemplaire des états financiers annuels avec le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds, vous pouvez en obtenir un, sur demande et sans frais, en composant le 1-888-357-8777, en nous écrivant à la Banque CIBC, 5650, Yonge Street, 19th floor, Toronto (Ontario) M2M 4G3, ou en consultant le site cibc.com/fondsmutuels ou le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Analyse du rendement du fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

- L'objectif de placement du Fonds commun d'actions internationales Impérial (*Fonds*) est de procurer une croissance à long terme par l'appréciation du capital, en investissant principalement dans des titres de participation d'émetteurs autres que nord-américains, y compris des actions privilégiées, des bons de souscription, des titres convertibles en titres de participation et d'autres titres assimilables à des actions ordinaires.
- Le Fonds investit principalement dans des titres de sociétés autres que nord-américaines à petite, moyenne et grande capitalisation de première qualité en vue d'atteindre ses objectifs. Dans le cadre de ses décisions de placement, le Fonds utilise une combinaison de stratégies de placement : croissance, valeur, de base et passive.

Risque

- Le Fonds est un fonds d'actions internationales qui s'adresse aux investisseurs privilégiant le long terme et présentant un degré de tolérance au risque modéré.
- Les marchés financiers mondiaux ont enregistré des niveaux élevés de volatilité au cours de la période attribuables à la crise actuelle du crédit et à l'affaiblissement de l'économie mondiale. Le troisième trimestre a été marqué, plus particulièrement, par l'effondrement soudain de plusieurs grandes institutions financières aux États-Unis, ce qui a eu pour effet d'entraîner des fusions, des faillites ou la vente d'un nombre considérable d'actions au gouvernement américain et à d'autres investisseurs. Les marchés du crédit ont grandement souffert de la vente massive qui a résulté du dénouement des transactions de bien des investisseurs endettés comme les fonds de couverture, les instruments de placement structurés et diverses banques. Ces échecs ont eu pour effet non seulement d'accentuer cette tendance mais aussi de saper la confiance des investisseurs et d'entraîner la stagnation temporaire des marchés du crédit et des marchés monétaires. Étant donné que la confiance envers les marchés de capitaux mondiaux a diminué, les gouvernements dans le monde ont souvent répondu par des injections de capitaux afin d'ajouter des

liquidités temporaires et de déverrouiller les marchés du crédit. Ces événements ont eu des effets directs sur les marchés mondiaux des actions et des titres à revenu fixe et, ainsi, le risque de marché général potentiel pour le Fonds s'est accru au cours de la période.

- Au cours de la période de 12 mois terminée le 31 décembre 2008, les facteurs de risque susmentionnés n'ont pas eu une incidence importante sur le degré de risque général du Fonds. Les risques liés aux investissements dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux présentés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Résultats d'exploitation

Différents sous-conseillers offrent des conseils en matière de placement et des services de gestion de placement au Fonds. Le commentaire qui suit reflète le point de vue du conseiller en valeurs et des sous-conseillers et présente un sommaire des résultats d'exploitation du Fonds pour la période terminée le 31 décembre 2008. Tous les montants sont en milliers de dollars.

- La valeur liquidative du Fonds est passée de 1 626 392 \$ le 31 décembre 2007 à 872 753 \$ le 31 décembre 2008, en baisse de 46 %. Des rachats nets de 154 473 \$ et le rendement négatif des placements ont contribué à cette baisse. De plus, au cours de la période, une diminution de 235 785 \$ est survenue en raison d'un changement de la répartition tactique de l'actif et de la restructuration d'un produit de solutions gérées que détient le Fonds.
- Les marchés boursiers mondiaux se sont mis en mode vente, les données confirmant que la plupart des économies des pays développés étaient en récession. Avec l'incertitude économique, les consommateurs et les entreprises ont réduit leurs dépenses, ce qui a entraîné une baisse importante des revenus des sociétés de la plupart des grandes économies mondiales, notamment les États-Unis, le Royaume-Uni, la zone euro et le Japon. Les prix des marchandises, particulièrement le prix du pétrole brut, ont grimpé au premier semestre de la période, puis ont chuté considérablement, comme on s'attendait à un recul de la demande dans un cadre économique difficile.

- Le Fonds est géré par quatre sous-conseillers, afin d'assurer sa diversification et son exposition à divers styles et fourchettes de capitalisation boursière. La répartition cible du Fonds se présente comme suit : 20 % d'actions de croissance de sociétés à forte capitalisation, 20 % d'actions de valeur de sociétés à forte capitalisation, 20 % d'actions de croissance à prix raisonnable, 30 % d'actions indicielles et 10 % d'actions de sociétés à faible capitalisation. Selon les types de placement, les actions de croissance ont légèrement surclassé les actions de valeur au cours de la période. Les titres de sociétés à forte capitalisation ont mieux fait que ceux de sociétés à faible capitalisation au cours de la période correspondante.
- Le bon rendement du Fonds est attribuable à sa composante croissance à prix raisonnable. À la fin de la période, les surpondérations les plus importantes du Fonds par rapport à l'indice MSCI EAEO (*indice de référence*), qui a dégagé un rendement de -28,8 % pour la période, ont été les secteurs des soins de santé et de l'industrie, alors que les secteurs les plus sous-pondérés ont été ceux des services financiers et des services publics. À la fin de la période, les trois principales positions du Fonds étaient Nestlé SA, Royal Dutch Shell PLC et Roche Holding AG.
- Le meilleur sous-conseiller du Fonds pendant la période, Gestion globale d'actifs CIBC inc. (*Gestion CIBC*) privilégie une approche de placement axée sur la croissance à prix raisonnable. Cette composante a favorisé le plus le rendement global du Fonds. À la fin de la période, elle contenait 50 titres, la plus forte pondération se situant dans le secteur des soins de santé et la plus faible, dans le secteur des télécommunications. À la fin de la période, les trois principales positions de Gestion CIBC étaient Nestlé SA, Secom Co. Ltd. et Terumo Corp.
- La composante indicielle du Fonds, gérée par Gestion CIBC, a surclassé l'indice de référence au cours de la période. Les trois positions les plus importantes de cette composante étaient Royal Dutch Shell, BP PLC et Total SA.
- La composante croissance du Fonds, gérée par Pyramis Global Advisors, LLC (*Pyramis*), a été à la remorque de l'indice de référence au cours de la période. À la fin de la période, cette composante comptait 192 titres. Sur le plan sectoriel, à la fin de la période, le secteur des services financiers représentait la pondération la plus élevée de la composante et le secteur des technologies de l'information, la pondération la plus faible. Les trois principales positions de cette composante du Fonds étaient Nestlé SA, Royal Dutch Shell PLC et BP PLC.
- La composante actions de sociétés à faible capitalisation du Fonds, gérée par Pictet Asset Management (*Pictet*), a dégagé un rendement inférieur à celui de l'indice de référence au cours de la période. À la fin de la période, cette composante était constituée de 130 titres. Sur le plan sectoriel, à la fin de la période, le secteur de l'industrie représentait la pondération la plus élevée de Pictet, et le secteur des métaux, la pondération la plus faible. Les trois principales positions de la composante actions de sociétés à faible capitalisation du Fonds étaient Kyorin Co. Ltd., Nihon Kohden Corp. et Telenet Group Holding NV.
- La composante valeur du Fonds, gérée par Causeway Capital Management LLC (*Causeway*), a surclassé l'indice de référence au cours de la période. À la fin de la période, cette composante

comptait 66 titres. Sur le plan sectoriel, à la fin de la période, le secteur de l'industrie représentait la pondération la plus élevée de Causeway et le secteur des services publics, la pondération la plus faible. Les trois principales positions de la composante valeur du Fonds étaient Siemens AG, Vinci SA et Akzo Nobel NV.

Événements récents

Avec prise d'effet le 18 février 2008, la répartition du Fonds a été modifiée comme suit :

- la composante indicielle du Fonds, gérée par Gestion CIBC, a été réduite, passant de 40 % à 30 % du Fonds;
- la composante croissance du Fonds, gérée par Pyramis, a été accrue, passant de 15 % à 20 % du Fonds;
- la composante valeur du Fonds, gérée par Causeway, a été accrue, passant de 15 % à 20 %.
- les 30 % restants, qui n'ont pas changé, se divisent en deux composantes, la composante croissance à prix raisonnable, gérée par Gestion CIBC, de 20 %, et la composante actions de sociétés à faible capitalisation, gérée par Pictet, de 10 %.

Modification de convention comptable

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (*ICCA*) a publié le chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir », et le chapitre 3863, « Instruments financiers – présentation », du *Manuel de l'ICCA* qui sont entrés en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007. Ces normes décrivent toutes les exigences à l'égard des informations à fournir sur les instruments financiers et de leur présentation. Le chapitre 3862 remplace la section portant sur les informations à fournir du chapitre 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation », et présente de nouvelles exigences relatives à la présentation des informations qualitatives et quantitatives concernant les risques. Ces exigences comprennent l'obligation de quantifier l'exposition à certains risques et de fournir une analyse de sensibilité sur certains risques. Ces nouvelles normes ont comme 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 1^{er} janvier 2008, le Fonds a adopté ces normes de manière rétroactive sans retraitement des états financiers des périodes antérieures, conformément aux 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 du Fonds.

Opérations entre apparentés

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (*Banque CIBC*) et de ses sociétés affiliées, en ce qui a trait au Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires décrits ci-après.

Gestionnaire

La Banque CIBC est le gestionnaire (*gestionnaire*) du Fonds. La Banque CIBC reçoit des frais de gestion à l'égard des activités et de l'exploitation quotidiennes du Fonds. Le Fonds peut verser au

gestionnaire des frais de gestion annuels maximums d'au plus 0,25 % de la valeur liquidative du Fonds, comme il est décrit à la rubrique *Frais de gestion*.

Fiduciaire

La Compagnie Trust CIBC, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, est le fiduciaire (*fiduciaire*) du Fonds. Le fiduciaire est le titulaire des biens (liquidités et titres) du Fonds pour le compte des porteurs de parts.

Conseiller en valeurs

Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI*), filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, est le conseiller en valeurs du Fonds. À ce titre, *GACI* fournit des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille au Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services.

Sous-conseiller

GACI a retenu, comme sous-conseiller du Fonds, les services de Gestion CIBC, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, pour fournir des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille au Fonds. *GACI* verse des honoraires à Gestion CIBC.

Gestionnaires discrétionnaires

En date du présent rapport, les parts du Fonds sont offertes exclusivement par les services discrétionnaires de gestion de placements de Trust CIBC, de Gestion privée de portefeuille CIBC inc. (*GPP CIBC*) et de Gestion CIBC (collectivement, les *gestionnaires discrétionnaires*), chacune étant une filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC. Les gestionnaires discrétionnaires achètent des parts du Fonds au nom de leurs clients et sont les porteurs de parts inscrits du Fonds. Services Investisseurs CIBC inc. (*SI CIBC*) et Placements CIBC inc. (*Placements CIBC*), chacune étant une filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, sont les courtiers par l'intermédiaire desquels les clients sont dirigés vers le fiduciaire et Services de portefeuille personnalisé CIBC (*SPP CIBC*). Il n'existe aucune entente de rémunération avec ces courtiers relativement à la vente de parts du Fonds. Cependant, le fiduciaire reçoit des honoraires de ses clients en leur offrant des comptes gérés discrétionnaires, lesquels peuvent comprendre des parts du Fonds. La Banque CIBC reçoit des honoraires du fiduciaire à l'égard de *SI CIBC* et *Placements CIBC* en aidant les clients à ouvrir des comptes de gestion de placements discrétionnaires auprès du fiduciaire et en gérant les relations avec les clients. La Banque CIBC est responsable de la rémunération de ses conseillers et peut les payer à même ces honoraires. Vous trouverez d'autres détails sur l'entente entre la Banque CIBC et le fiduciaire dans l'accord sur les comptes de gestion de placements discrétionnaires entre le fiduciaire et ses clients.

GPP CIBC et *Gestion CIBC* reçoivent des honoraires de leurs clients en leur offrant des comptes gérés discrétionnaires, lesquels peuvent comprendre des parts du Fonds, et peuvent verser une partie de ces honoraires à leurs conseillers en valeurs.

Ententes et rabais de courtage

Les sous-conseillers prennent des décisions, notamment sur la sélection des marchés et des courtiers et sur 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 de portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par les sous-conseillers, y compris *Gestion CIBC*, à *Marchés mondiaux CIBC inc. (MM CIBC)* et *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 au Fonds. Un différentiel correspond à l'écart entre les cours vendeur et acheteur d'un titre dans un marché donné, en ce qui a trait à l'exécution des opérations sur portefeuille. Le différentiel varie selon divers facteurs, comme la nature et la liquidité du titre.

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 (appelés, dans l'industrie, rabais de courtage sur titres gérés) par leur entremise. Ces services aident les sous-conseillers, y compris *Gestion CIBC*, 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 récupération des commissions avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds.

Au cours de la période, des commissions de courtage et d'autres frais totalisant respectivement 40 070 \$ et 251 \$ ont été versés par le Fonds à *MM CIBC* et à *CIBC World Markets Corp.* Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans la valeur.

Opérations du Fonds

Le Fonds peut acheter et vendre des titres de la Banque CIBC. Le Fonds peut également, de temps à autre, acheter des titres souscrits par un courtier lié, comme *MM CIBC* ou *CIBC World Markets Corp.*, chacune étant une société affiliée du gestionnaire. Ces opérations sont actuellement effectuées conformément aux directives permanentes données par le Comité d'examen indépendant.

Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (*dépositaire*) de la totalité des liquidités et des titres du Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités et titres qu'il peut détenir. Le dépositaire peut désigner des sous-dépositaires pour le Fonds. Les frais découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du Fonds. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (*STM CIBC*) fournit des services au Fonds, y compris des services de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du Fonds. La Banque CIBC est le propriétaire indirect d'une participation de 50 % dans *STM CIBC*.

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à mieux comprendre le rendement financier du Fonds pour les périodes terminées les 31 décembre.

Actif net par part du Fonds¹

	2008	2007	2006	2005	2004
Actif net au début de la période	16,41 \$	17,60 \$	14,29 \$	13,30 \$	12,01 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des revenus	0,39 \$	0,40 \$	0,34 \$	0,38 \$	0,34 \$
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,75)	1,01	0,56	0,50	0,51
Gains latents (pertes latentes) pour la période	(3,79)	(2,24)	3,09	0,50	0,69
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation²	(4,17)\$	(0,85)\$	3,97 \$	1,36 \$	1,52 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,42 \$	0,36 \$	0,30 \$	0,39 \$	0,28 \$
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	0,42 \$	0,36 \$	0,30 \$	0,39 \$	0,28 \$
Actif net à la fin de la période	11,70 \$	16,41 \$	17,60 \$	14,29 \$	13,30 \$

¹Données tirées des états financiers annuels vérifiés du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix du fonds. L'explication de ces différences se trouve dans les notes afférentes aux états financiers.

²L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la période en question. Le total de l'augmentation ou de la diminution liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

Ratios et données supplémentaires

	2008	2007	2006	2005	2004
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)⁴	872 753 \$	1 626 392 \$	1 638 758 \$	996 873 \$	948 443 \$
Nombre de parts en circulation⁴	74 593 545	99 088 619	93 132 641	69 779 743	71 308 700
Ratio des frais de gestion⁵	0,16 %	0,13 %	0,12 %	0,12 %	0,12 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	0,48 %	0,44 %	0,42 %	0,48 %	0,45 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,12 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	41,69 %	37,78 %	30,42 %	32,53 %	34,82 %
Valeur liquidative par part	11,70 \$	16,41 \$	17,60 \$	14,29 \$	13,30 \$

⁴L'information est présentée au 31 décembre de la période indiquée.

⁵Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du Fonds (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction de portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

⁶La décision de renoncer aux frais de gestion et aux charges d'exploitation ou de les absorber est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts.

⁷Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans le calcul du ratio des frais d'opération.

⁸Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le sous-conseiller gère les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie qu'un fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts d'opération payables par un fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Le Fonds paie, directement ou indirectement, des frais de gestion annuels au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de distribution et de conseil en placement, ou de dispositions prises pour la prestation de ces services. Ces frais sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative du Fonds, et calculés et crédités quotidiennement et payés mensuellement. Le Fonds est tenu de payer la taxe sur les produits et services (TPS) sur les frais de gestion.

Pour la période terminée le 31 décembre 2008, environ 100 % des frais de gestion tirés du Fonds sont attribuables aux charges d'administration, aux conseils en placement et au profit.

Rendement passé

Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un Fonds n'est pas nécessairement représentatif de son rendement futur.

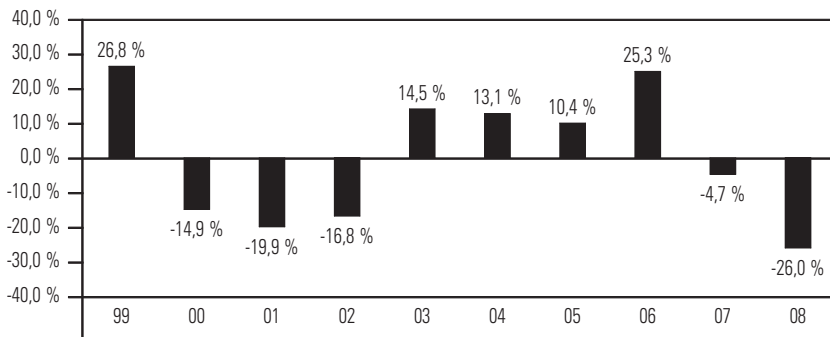
L'indice de référence du Fonds est l'indice MSCI EAEO. Cet indice est un indice libre ajusté en fonction de la capitalisation. Il se compose de titres de sociétés de 21 pays à économie de marché d'Europe, d'Australasie et d'Extrême-Orient.

Pour la période, le Fonds a dégagé un rendement de $-26,0\%$, ce qui est supérieur au rendement de l'indice MSCI EAEO, qui a été de $-28,8\%$.

Le rendement du Fonds est déduction faite des frais et des charges. Voir la rubrique intitulée *Faits saillants financiers* pour connaître le ratio des frais de gestion.

Rendements annuels

Le diagramme à barres ci-dessous donne le rendement annuel du Fonds pour les périodes présentées et illustre comment le rendement varie d'une période à l'autre. Ce diagramme indique en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au 31 décembre de l'exercice, d'un placement effectué le 1^{er} janvier, à moins d'indication contraire.



Rendements annuels composés

Le tableau ci-après présente le rendement total composé annuel du Fonds pour chaque période indiquée terminée le 31 décembre 2008. Il compare également le rendement total composé annuel avec celui des indices de référence du Fonds.

	Fonds	Indice MSCI EAEO
1 an	$-26,0\%$	$-28,8\%$
3 ans	$-4,0\%$	$-5,2\%$
5 ans	$2,0\%$	$1,2\%$
10 ans	$-1,0\%$	$-1,0\%$

Sommaire du portefeuille de placements (au 31 décembre 2008)

Le sommaire du portefeuille de placements peut changer en raison des opérations courantes dans le portefeuille du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir une mise à jour trimestrielle en consultant le site www.cibc.com/fondsmutuels. Le tableau ci-dessous présente les 25 principales positions du fonds. Dans le cas d'un fonds comportant moins de 25 positions, toutes les positions sont indiquées. Le total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspond à une seule position.

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Japon	22,60 %
Royaume-Uni	17,44 %
France	13,68 %
Autres pays	10,12 %
Allemagne	9,40 %
Suisse	8,87 %
Pays-Bas	4,92 %
Australie	3,83 %
Espagne	2,90 %
Italie	2,69 %
Suède	1,83 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,70 %
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	0,04 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,02 %

Principales positions	% de la valeur liquidative
Nestlé SA, actions nominatives, série B	1,95 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,70 %
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	1,62 %
Roche Holding AG Genussscheine	1,43 %
Telefónica SA	1,25 %
Siemens AG, actions nominatives	1,17 %
Sanofi-Aventis SA	1,16 %
Novartis AG, actions nominatives	1,06 %
Vodafone Group PLC	1,05 %
E.ON AG	1,05 %
BP PLC	0,99 %
TOTAL SA	0,99 %
Linde AG	0,99 %
France Télécom SA	0,86 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	0,83 %
Allianz AG, actions nominatives	0,80 %
HSBC Holdings PLC	0,79 %
British American Tobacco PLC	0,79 %
Vinci SA	0,77 %
Terumo Corp.	0,76 %
Honda Motor Co. Ltd.	0,75 %
Systemex Corp.	0,75 %
SECOM Co. Ltd.	0,72 %
Zurich Financial Services AG	0,69 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	0,66 %

Le présent document peut renfermer des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs incluent des déclarations qui sont de nature prédictive, qui dépendent d'événements ou de situations futurs, ou qui y renvoient, ou qui incluent des termes comme « s'attend », « prévoit », « compte », « planifie », « croit », « estime » et autres expressions similaires. En outre, toute déclaration qui pourrait être faite sur le rendement futur, les stratégies ou les perspectives et la prise de mesures futures possibles par le Fonds constitue également des énoncés prospectifs. Ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels et les réalisations actuelles du Fonds diffèrent sensiblement de ceux décrits explicitement ou implicitement par ces énoncés. Ces facteurs comprennent, entre autres : l'économie générale, la conjoncture du marché et des affaires, les fluctuations du cours des titres, des taux d'intérêt et des taux de change, les modifications apportées à la réglementation gouvernementale et les catastrophes. Nous ne nous considérons pas tenus de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs, qu'il s'agisse de nouvelles informations, de faits récents ou autres, et nous rejetons toute responsabilité à cet égard.



Pour ce qui compte
dans votre vie

Fonds communs Impérial

Banque CIBC

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

Site Web

www.cibc.com/fondsmutuels

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

00010736