

# Fonds communs Impérial



**Rapport  
annuel  
2005**



Gestion d'actifs  
CIBC

## Dans ce rapport

### ÉTATS FINANCIERS

#### FONDS COMMUNS IMPÉRIAL

Fonds commun marché monétaire Impérial	2
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	4
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	7
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	13
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	16
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	20
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	22
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	25
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	28
Fonds commun d'actions US Impérial	30
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	47
Fonds commun d'actions internationales Impérial	50
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	57
Fonds commun économies émergentes Impérial	61

<b>NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS</b>	64
--	----

<b>RAPPORT DES VÉRIFICATEURS</b>	69
----------------------------------	----

# Fonds commun marché monétaire Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Valeur nominale	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Obligations canadiennes</b>			
13 400 000	407 International Inc., taux variable, 3,479 %, 2006/11/22	13 400 000	13 404 422
3 300 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, taux flottant, 3,628 %, 2007/03/30	3 299 228	3 300 000
12 375 000	Broadway Credit Card Trust, taux variable, 3,237 %, 2007/07/17	12 375 000	12 382 425
7 200 000	Citigroup Finance Canada Inc., taux flottant, 3,573 %, 2006/12/04	7 200 195	7 205 904
13 700 000	John Deere Credit Inc., taux flottant, 3,633 %, 2007/12/13	13 699 726	13 704 247
13 500 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3,210 %, 2006/10/20	13 500 000	13 501 080
<b>Total des obligations canadiennes (7,01 %)</b>		<b>63 474 149</b>	<b>63 498 078</b>
<b>Total des placements avant les placements à court terme (7,01 %)</b>		<b>63 474 149</b>	<b>63 498 078</b>
<b>Placements à court terme</b>			
20 000 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 2,730 %, 2006/01/12	19 731 400	19 977 400
50 000 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 2,859 %, 2006/03/09	49 320 000	49 685 500
22 000 000	Canadian Master Trust, billet à escompte, série « A », 3,088 %, 2006/01/09	21 837 420	21 980 200
10 000 000	Corporate Receivables Trust, billet à escompte, 3,252 %, 2006/02/10	9 918 700	9 961 900
23 200 000	Corporate Receivables Trust, billet à escompte, 3,418 %, 2006/03/10	23 003 960	23 051 354
21 800 000	Corporate Receivables Trust, billet à escompte, 3,481 %, 2006/03/20	21 614 482	21 637 156
20 000 000	Darwin Receivables Trust, billet à escompte de premier rang, 3,021 %, 2006/01/09	19 845 600	19 982 000
26 000 000	Darwin Receivables Trust, billet à escompte de premier rang, 3,151 %, 2006/01/25	25 795 120	25 939 160
22 800 000	Darwin Receivables Trust, billet à escompte de premier rang, 3,361 %, 2006/02/28	22 608 480	22 673 688
20 000 000	King Street Funding Trust, billet à escompte, 3,131 %, 2006/01/18	19 846 800	19 965 800
15 000 000	King Street Funding Trust, billet à escompte, 3,179 %, 2006/02/03	14 880 750	14 952 600
25 000 000	King Street Funding Trust, billet à escompte, 3,328 %, 2006/02/17	24 805 500	24 888 000
12 000 000	King Street Funding Trust, billet à escompte, 3,411 %, 2006/03/07	11 899 920	11 925 360
24 000 000	Merit Trust, billet à escompte de premier rang, 3,131 %, 2006/01/18	23 812 080	23 958 960
8 800 000	Merit Trust, billet à escompte de premier rang, 3,151 %, 2006/01/25	8 730 656	8 779 408
29 000 000	Merit Trust, billet à escompte de premier rang, 3,159 %, 2006/01/27	28 770 900	28 926 920
5 100 000	Merit Trust, billet à escompte de premier rang, 3,418 %, 2006/03/10	5 056 905	5 066 748
6 000 000	Merit Trust, billet à escompte de premier rang, 3,502 %, 2006/03/23	5 948 640	5 953 200
5 000 000	Prime Trust, billet à escompte de premier rang, 3,129 %, 2006/01/20	4 961 300	4 990 550
20 000 000	Prime Trust, billet à escompte de premier rang, 3,159 %, 2006/01/27	19 842 000	19 949 600
40 000 000	Prime Trust, billet à escompte de premier rang, 3,361 %, 2006/02/28	39 665 350	39 778 400
8 000 000	Prime Trust, billet à escompte de premier rang, 3,411 %, 2006/03/07	7 933 280	7 950 240
33 300 000	Ridge Trust, billet à escompte, série « A », 3,169 %, 2006/02/01	33 038 928	33 201 099
48 000 000	Stars Trust, billet à escompte, série « A », 3,120 %, 2006/01/20	47 614 980	47 909 280
10 000 000	Stars Trust, billet à escompte, série « A », 3,180 %, 2006/02/01	9 922 200	9 970 300
15 000 000	Stars Trust, billet à escompte, série « A », 3,421 %, 2006/03/07	14 877 300	14 906 700
25 000 000	Summit Trust, billet à escompte, 3,169 %, 2006/02/01	24 804 000	24 925 750
17 500 000	Summit Trust, billet à escompte, série « A », 3,439 %, 2006/03/13	17 351 250	17 380 825
29 100 000	Vision Trust, billet à escompte, catégorie « A », 3,510 %, 2006/03/23	28 844 793	28 873 020
15 000 000	Zeus Receivables Trust, billet à escompte de premier rang, 3,151 %, 2006/01/25	14 881 800	14 964 900
4 100 000	Zeus Receivables Trust, billet à escompte de premier rang, 3,159 %, 2006/01/27	4 067 610	4 089 668
15 000 000	Zeus Receivables Trust, billet à escompte de premier rang, 3,361 %, 2006/02/28	14 875 350	14 916 900
10 000 000	Zeus Receivables Trust, billet à escompte de premier rang, 3,500 %, 2006/03/22	9 913 500	9 923 000
4 000 000	Zeus Receivables Trust, billet à escompte de premier rang, 3,502 %, 2006/03/23	3 965 760	3 968 800
30 000 000	Banque Scotia, acceptation bancaire, 3,370 %, 2006/02/28	29 755 500	29 830 200
16 700 000	Banque Royale du Canada, acceptation bancaire, 3,229 %, 2006/02/10	16 563 728	16 635 037
12 150 000	Banque Royale du Canada, dépôt à terme, 3,250 %, 2006/01/03	12 150 000	12 150 270
10 400 000	Banque de Montréal, billet de dépôt au porteur, 3,121 %, 2006/01/17	10 319 712	10 382 840
30 000 000	Banque de Montréal, billet de dépôt au porteur, 3,448 %, 2006/03/17	29 738 700	29 779 500
10 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, billet de dépôt au porteur, 3,119 %, 2006/01/18	9 922 000	9 982 500
10 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, billet de dépôt au porteur, 3,460 %, 2006/03/16	9 915 400	9 927 500
13 925 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, billet de dépôt au porteur, 3,666 %, 2006/06/02	13 675 046	13 876 123
26 000 000	La Banque Toronto-Dominion, billet de dépôt au porteur, 2,680 %, 2006/01/05	25 653 420	25 985 700
25 000 000	La Banque Toronto-Dominion, billet de dépôt au porteur, 3,448 %, 2006/03/17	24 782 250	24 816 251
<b>Total des placements à court terme (92,83 %)</b>		<b>836 462 470</b>	<b>840 370 307</b>
<b>Total des placements (99,84 %)</b>		<b>899 936 619</b>	<b>903 868 385</b>
Autres actifs, moins les passifs (0,16 %)			1 440 208
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>			<b>905 308 593</b>

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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	903 868 \$	763 520 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	—	4
Intérêts courus et dividendes à recevoir	263	301
Montant à recevoir à l'émission de parts	1 794	1 339
<b>Total de l'actif</b>	<b>905 925</b>	<b>765 164</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	11	—
Montant à payer au rachat de parts	518	2 446
Frais de gestion à payer	22	20
Autres charges à payer	65	54
Distributions à verser aux porteurs de parts	—	28
<b>Total du passif</b>	<b>616</b>	<b>2 548</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>905 309 \$</b>	<b>762 616 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>10,01 \$</b>	<b>10,01 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>23 598 \$</b>	<b>14 949 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(23 593)	(14 893)
	(23 593)	(14 893)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	631 656	547 815
Montant reçu au réinvestissement des distributions	23 156	14 765
Montant payé au rachat de parts	(512 124)	(363 997)
	142 688	198 583
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>142 693</b>	<b>198 639</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>762 616</b>	<b>563 977</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>905 309 \$</b>	<b>762 616 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	23 353 \$	14 869 \$
Revenu découlant du prêt de titres	30	15
	23 383	14 884
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	2 446	1 751
Honoraires des vérificateurs	15	20
Frais de garde	74	85
Frais juridiques	15	3
Frais de réglementation	28	42
Charges liées à l'information des porteurs de parts	1 076	710
Autres charges	29	29
	3 683	2 640
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(2 610)	(1 870)
	1 073	770
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>22 310</b>	<b>14 114</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>	10	27
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 278	808
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>1 288</b>	<b>835</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>23 598 \$</b>	<b>14 949 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>0,26 \$</b>	<b>0,23 \$</b>

<sup>1</sup>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements  
(à l'exception des placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2005	2004
<b>Coût des placements détenus au début de l'exercice</b>	<b>87 481 \$</b>	<b>30 175 \$</b>
Acquisitions	30 695	100 838
	118 176	131 013
<b>Coût des placements détenus à la fin de l'exercice</b>	<b>63 474</b>	<b>87 481</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>54 702</b>	<b>43 532</b>
Produit des placements vendus ou échus	54 712	43 559
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>10 \$</b>	<b>27 \$</b>

# Fonds commun d'obligations à court terme Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Valeur nominale	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Obligations canadiennes</b>			
96 480 000	Gouvernement du Canada, 5,750 %, 2006/09/01	98 604 490	97 713 014
14 610 000	Gouvernement du Canada, 5,250 %, 2012/06/01	15 943 893	15 694 062
102 250 000	Gouvernement du Canada, coupon zéro, 2014/06/01	72 590 458	72 590 458
65 000 000	Gouvernement du Canada, coupon zéro, 2014/12/01	44 752 500	45 534 450
12 810 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 4,750 %, 2007/03/15	12 945 671	12 919 654
21 900 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 4,100 %, 2008/12/15	22 426 914	21 941 829
18 410 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 3,550 %, 2009/03/15	18 241 364	18 161 833
126 154 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 4,650 %, 2009/09/15	131 986 003	128 834 773
69 337 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 3,750 %, 2010/03/15	70 014 963	68 552 799
56 565 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, série 12, taux variable 2,873 %, 2010/09/15	56 609 179	56 658 332
<i>Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada (22,38 %)</i>		544 115 435	538 601 204
36 138 977	Province du Manitoba, 3,325 %, 2009/05/10	36 138 568	35 702 780
3 325 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,250 %, 2009/06/02	3 535 273	3 452 846
9 580 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,700 %, 2008/10/07	10 208 858	9 985 617
19 800 000	Province de Nouvelle-Écosse, 5,250 %, 2007/12/20	20 709 612	20 226 096
68 000 000	Province d'Ontario, 4,500 %, 2008/04/17	69 654 440	68 601 120
130 207 374	Province d'Ontario, 3,210 %, 2009/08/13	130 073 437	128 475 616
62 565 000	Province d'Ontario, taux flottant, 2,543 %, 2006/09/27	62 549 585	62 644 770
2 500 000	Province de Québec, 5,500 %, 2009/06/01	2 677 050	2 611 775
140 328 419	Province de Québec, 3,149 %, 2009/08/17	139 175 655	138 195 427
68 560 000	Province de Québec, série « OG », 6,500 %, 2007/10/01	74 047 677	71 444 319
<i>Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux (22,50 %)</i>		548 768 155	541 340 366
3 895 000	Ville de Toronto, 5,150 %, 2008/12/18	4 026 651	4 011 889
<i>Obligations municipales (0,17 %)</i>		4 026 651	4 011 889
4 894 464	Première corporation émettrice de TACHC N-45, 5,248 %, 2006/12/15	5 009 533	4 913 797
7 032 267	Première corporation émettrice de TACHC N-45, 3,830 %, 2008/05/15	7 037 302	6 982 338
5 400 000	Première corporation émettrice de TACHC N-45, 4,636 %, 2013/03/15	5 399 516	5 443 200
27 156 853	Equitable Trust Co., TACI LNH, 3,550 %, 2009/04/01	26 486 894	26 657 710
19 621 431	Equitable Trust Co., TACI LNH, 4,250 %, 2009/07/01	19 424 628	19 647 528
11 013 152	Home Trust Co., TACI LNH, 3,250 %, 2008/07/01	10 941 001	10 793 770
7 778 790	Peoples Trust Co., TACI LNH, 4,450 %, 2007/08/01	7 867 313	7 810 683
789 723	Peoples Trust Co., TACI LNH, 4,000 %, 2008/05/01	794 511	787 196
6 895 169	La Banque Toronto-Dominion, TACI LNH, 4,000 %, 2007/09/01	6 946 924	6 880 551
8 251 176	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie « A1 », série 2004-1, 4,445 %, 2013/05/12	8 252 122	8 277 579
9 603 439	Schooner Trust, 4,639 %, 2014/01/12	9 603 123	9 696 593
<i>Titres adossés à des créances immobilières (4,48 %)</i>		107 762 867	107 890 945
22 000 000	407 International Inc., 4,000 %, 2006/02/21	22 151 294	22 006 160
22 925 000	407 International Inc., 9,000 %, 2007/08/15	24 164 706	24 519 434
6 940 000	407 International Inc., 6,900 %, 2007/12/17	7 644 316	7 297 549
4 705 000	407 International Inc., 6,050 %, 2009/07/27	5 106 936	4 989 982
500 000	AltaLink L.P., 4,450 %, 2008/06/05	511 531	502 555
30 000 000	Banque de Montréal, 4,300 %, 2009/09/04	29 982 600	30 114 900
25 305 000	Banque de Montréal, 4,690 %, 2011/01/31	25 255 394	25 779 469
29 787 786	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,318 %, 2009/08/18	29 748 254	29 323 097
28 630 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,930 %, 2010/02/18	28 665 077	28 305 050
5 207 233	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,990 %, 2013/03/04	5 058 588	5 168 699
26 760 000	BCE Inc., série « B », 6,750 %, 2007/10/30	26 819 746	27 874 286
9 980 000	BCIMC Realty Corp., 3,940 %, 2009/12/22	9 918 948	9 865 330
10 000 000	BCIMC Realty Corp., 4,100 %, 2011/02/10	9 993 700	9 906 400
4 225 000	Bell Canada, 6,700 %, 2007/06/28	4 552 820	4 382 888
16 021 000	Brascan Power Corp., 4,650 %, 2009/12/16	16 108 688	16 111 038
16 525 000	Calloway REIT, série « A », rachetable, 4,510 %, 2010/09/22	16 521 365	16 221 601
19 750 000	Canada Safeway Ltd., 4,450 %, 2008/11/14	19 726 893	19 674 358
21 467 500	Canadian Credit Card Trust, 4,806 %, 2008/01/24	21 749 708	21 769 118
29 775 000	Canadian Credit Card Trust, série 05-1, 4,143 %, 2010/04/26	29 778 854	29 665 130
21 494 000	Canadian Oil Sands Ltd., 3,950 %, 2007/01/15	21 624 678	21 427 584
21 375 000	Canadian Tire Receivables Trust, 4,820 %, 2007/12/20	22 089 139	21 662 066
9 505 000	Financière CDP Inc., 3,800 %, 2007/07/16	9 496 577	9 475 059
30 860 000	Financière CDP Inc., 4,200 %, 2008/07/14	30 961 342	30 958 135
44 670 000	Financière CDP Inc., 4,200 %, 2008/10/14	44 675 618	44 804 457
15 000 000	CHIP Mortgage Trust, 4,296 %, 2010/11/01	15 000 000	15 028 568
17 840 000	Citigroup Finance Canada Inc., 4,070 %, 2007/06/14	17 905 348	17 840 000
12 500 000	Citigroup Finance Canada Inc., 3,400 %, 2008/02/18	12 494 000	12 321 000
25 000 000	Citigroup Finance Canada Inc., 4,780 %, 2009/06/15	25 165 250	25 467 000
1 190 000	Consumers Gas Co. Ltd., 5,850 %, 2008/09/25	1 274 423	1 241 230
17 100 000	Consumers Waterheater Operating Trust, série 03A1, 4,700 %, 2008/01/28	17 238 712	17 298 702
6 205 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 4,480 %, 2008/12/16	6 205 680	6 258 797
21 600 000	Enbridge Inc., 3,950 %, 2010/02/15	21 584 376	21 313 368
24 357 000	Enbridge Income Fund, 4,190 %, 2009/12/21	24 429 113	24 102 226
40 050 000	Genesis Trust, série 2005-2, catégorie « A », 4,002 %, 2010/03/15	40 054 135	39 734 006
24 000 000	Glacier Credit Card Trust, série 2005-1, 4,187 %, 2010/11/19	24 000 000	23 991 470
14 560 000	Fiducie de carte de crédit or, 5,700 %, 2006/08/15	15 082 548	14 713 608

## Fonds commun d'obligations à court terme Impérial

Valeur nominale	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
8 785 000	Fiducie de carte de crédit or, 4,159 %, 2008/10/15	8 791 924	8 791 589
15 000 000	Hydro One Inc., 4,450 %, 2007/05/04	15 279 600	15 084 600
14 445 000	Hydro One Inc., 3,950 %, 2009/02/24	14 617 072	14 366 130
56 581 000	JJH Equipment Trust, 6,629 %, 2006/05/25	58 708 075	57 165 482
3 557 234	Mansfield Trust, 5,952 %, 2025/11/15	3 573 424	3 605 612
14 738 554	Merrill Lynch Canada Finance Co., 4,237 %, 2010/01/30	14 768 730	14 728 384
21 448 940	Merrill Lynch Financial Assets Inc., 4,596 %, 2014/05/12	21 448 089	21 629 111
10 190 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 7,012 %, 2011/10/17	10 898 747	10 462 583
8 355 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 5,290 %, 2009/09/21	8 365 023	8 507 228
14 035 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 4,910 %, 2011/03/08	14 033 683	14 083 421
4 480 000	Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable, 6,100 %, 2013/01/22	4 800 966	4 650 688
25 000 000	Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable, 7,100 %, 2015/01/25	28 553 750	27 589 250
21 315 000	Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable, 3,700 %, 2015/06/24	21 316 047	20 800 030
16 975 000	Société de Placement hypothécaire Scotia, 6,570 %, 2049/10/31	18 231 252	17 764 338
9 564 000	Shoppers Drug Mart Corp., 4,970 %, 2008/10/24	9 725 807	9 733 092
24 005 000	Sun Life du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie, taux variable, 5,662 %, 2022/06/30	26 076 136	26 314 041
5 350 000	Société d'énergie Talisman Inc., 5,800 %, 2007/01/30	5 471 508	5 440 629
7 785 000	Fiducie de capital TD, 7,600 %, 2009/12/31	8 759 891	8 701 139
21 508 000	Telesat Canada Inc., série 99-B, 7,400 %, 2006/06/28	22 301 869	21 816 640
10 000 000	Thomson Corp. (The), 4,500 %, 2009/06/01	9 976 100	10 082 400
12 230 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,750 %, 2008/12/30	12 386 873	12 427 025
5 600 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,750 %, 2009/06/29	5 629 568	5 692 904
3 755 000	TransCanada PipeLines Ltd., 6,050 %, 2007/02/15	3 950 111	3 834 982
6 640 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,100 %, 2009/02/20	6 691 147	6 604 874
6 900 000	TransCanada PipeLines Ltd., 5,650 %, 2014/01/15	7 299 924	7 432 749
36 375 000	UE Waterheater Operating Trust, 4,145 %, 2009/01/30	36 375 000	36 227 318
19 330 000	Union Gas Ltd., 5,190 %, 2007/12/17	19 932 299	19 715 634
300 000	Société de services financiers Wells Fargo, 5,000 %, 2008/06/16	313 076	306 078
3 230 000	Société de services financiers Wells Fargo, 4,350 %, 2010/06/01	3 350 253	3 241 757
25 460 000	Société de services financiers Wells Fargo, 3,600 %, 2010/06/28	25 445 365	24 793 712
14 760 000	York Receivables Trust III, 4,272 %, 2008/07/21	14 794 785	14 814 756
<b>Obligations de sociétés (47,28 %)</b>		<b>1 144 606 451</b>	<b>1 137 522 496</b>
30 000 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,000 %, 2007/06/04	29 435 850	29 583 000
<b>Supranational (1,23 %)</b>		<b>29 435 850</b>	<b>29 583 000</b>
<b>Total des obligations (98,04 %)</b>		<b>2 378 715 409</b>	<b>2 358 949 900</b>
<b>Total des placements avant les placements à court terme (98,04 %)</b>		<b>2 378 715 409</b>	<b>2 358 949 900</b>
<b>Placements à court terme</b>			
10 775 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,212 %, 2006/02/23	10 682 874	10 724 669
3 300 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,371 %, 2006/03/23	3 270 399	3 275 232
7 200 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,375 %, 2006/04/06	7 135 344	7 136 664
550 000	Banque Royale du Canada, dépôt à terme, 3,250 %, 2006/01/03	550 000	550 048
<b>Total des placements à court terme (0,90 %)</b>		<b>21 638 617</b>	<b>21 686 613</b>
<b>Total des placements (98,94 %)</b>		<b>2 400 354 026</b>	<b>2 380 636 513</b>
Autres actifs, moins les passifs (1,06 %)			25 487 467
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>			<b>2 406 123 980</b>

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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	2 380 637 \$	2 180 363 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	4	—
Intérêts courus et dividendes à recevoir	25 567	24 676
Montant à recevoir à l'émission de parts	1 941	1 507
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 408 149</b>	<b>2 206 546</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	—	21
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	—	5 328
Montant à payer au rachat de parts	1 877	2 833
Frais de gestion à payer	59	60
Autres charges à payer	89	99
<b>Total du passif</b>	<b>2 025</b>	<b>8 341</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>2 406 124 \$</b>	<b>2 198 205 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>10,19 \$</b>	<b>10,36 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>64 291 \$</b>	<b>89 426 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(100 128)	(89 828)
Du montant net des gains en capital réalisés	(3 422)	—
	(103 550)	(89 828)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	692 498	858 398
Montant reçu au réinvestissement des distributions	101 543	89 199
Montant payé au rachat de parts	(546 863)	(424 903)
	247 178	522 694
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>207 919</b>	<b>522 292</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>2 198 205</b>	<b>1 675 913</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>2 406 124 \$</b>	<b>2 198 205 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	101 707 \$	92 334 \$
Revenu découlant du prêt de titres	58	115
	101 765	92 449
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	6 334	5 457
Honoraires des vérificateurs	16	20
Frais de garde	169	235
Frais juridiques	38	9
Frais de réglementation	81	94
Charges liées à l'information des porteurs de parts	1 029	735
Autres charges	73	91
	7 740	6 641
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(5 784)	(4 805)
	1 956	1 836
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>99 809</b>	<b>90 613</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>	6 849	(2 932)
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2c) et d)	—	(21)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	(42 367)	1 766
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>(35 518)</b>	<b>(1 187)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>64 291 \$</b>	<b>89 426 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>0,28 \$</b>	<b>0,45 \$</b>

<sup>1</sup>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements  
(à l'exception des placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2005	2004
<b>Coût des placements détenus au début de l'exercice</b>	<b>2 149 649 \$</b>	<b>1 535 989 \$</b>
Acquisitions	2 955 815	2 907 509
	5 105 464	4 443 498
<b>Coût des placements détenus à la fin de l'exercice</b>	<b>2 378 715</b>	<b>2 149 649</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>2 726 749</b>	<b>2 293 849</b>
Produit des placements vendus ou échus	2 733 598	2 290 917
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>6 849 \$</b>	<b>(2 932) \$</b>

# Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Valeur nominale	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Obligations canadiennes</b>			
48 865 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 4,750 %, 2007/03/15	50 278 389	49 283 284
39 505 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 5,100 %, 2007/09/15	41 301 502	40 255 200
134 385 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 4,400 %, 2008/03/15	137 718 824	135 566 244
7 325 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 3,700 %, 2008/09/15	7 231 185	7 268 671
150 170 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 4,100 %, 2008/12/15	153 202 724	150 456 825
8 650 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 3,550 %, 2009/03/15	8 584 777	8 533 398
28 325 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 4,650 %, 2009/09/15	29 410 493	28 926 906
17 585 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 3,750 %, 2010/03/15	17 624 526	17 386 114
42 775 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 3,550 %, 2010/09/15	42 722 945	41 884 425
50 675 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, 4,050 %, 2011/03/15	50 582 516	50 669 426
51 000 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, N° 1, série 12, taux variable, 3,447 %, 2010/09/15	51 079 050	51 086 700
1 925 000	Société canadienne d'hypothèques et de logement, 5,500 %, 2012/06/01	2 047 700	2 085 468
7 200 000	La Commission canadienne du blé, 4,750 %, 2014/12/01	7 404 905	7 532 280
3 839 051	Exportation et développement Canada, 3,246 %, 2010/02/19	3 824 655	3 766 800
7 350 000	Exportation et développement Canada, 5,750 %, 2011/06/01	8 062 132	7 963 505
6 500 000	Exportation et développement Canada, 5,800 %, 2012/12/03	7 250 425	7 180 550
6 200 000	Financement agricole Canada, 4,300 %, 2020/10/05	6 148 968	6 239 246
15 150 000	Gouvernement du Canada, 6,000 %, 2008/06/01	16 476 453	15 886 290
4 530 000	Gouvernement du Canada, 4,250 %, 2008/09/01	4 616 684	4 570 951
12 720 000	Gouvernement du Canada, 5,500 %, 2009/06/01	13 695 248	13 367 448
6 265 000	Gouvernement du Canada, 4,250 %, 2009/09/01	6 379 679	6 337 799
3 225 000	Gouvernement du Canada, 5,500 %, 2010/06/01	3 474 666	3 430 110
12 640 000	Gouvernement du Canada, 6,000 %, 2011/06/01	13 945 062	13 902 736
11 370 000	Gouvernement du Canada, 5,250 %, 2012/06/01	12 548 337	12 213 654
22 105 000	Gouvernement du Canada, 5,250 %, 2013/06/01	23 583 160	23 944 135
3 425 000	Gouvernement du Canada, 5,000 %, 2014/06/01	3 680 450	3 677 765
30 925 000	Gouvernement du Canada, 5,750 %, 2033/06/01	36 231 228	39 584 000
20 340 000	Gouvernement du Canada, série « A55 », 8,000 %, 2023/06/01	29 054 054	30 208 967
58 485 000	Gouvernement du Canada, série « A-76 », 9,000 %, 2025/06/01	93 837 556	96 593 826
10 925 000	Gouvernement du Canada, série « VW17 », 8,000 %, 2027/06/01	15 010 803	16 953 086
24 790 000	Gouvernement du Canada, série « WL43 », 5,750 %, 2029/06/01	28 932 005	30 957 751
38 325 000	Gouvernement du Canada, série « XX71 », 4,500 %, 2015/06/01	39 645 012	39 877 162
<b>Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada (37,27 %)</b>		<b>965 586 113</b>	<b>967 590 722</b>
6 470 000	Alberta Capital Finance Authority, 4,900 %, 2015/06/01	6 426 311	6 798 417
475 000	British Columbia Municipal Financial Authority, 6,750 %, 2007/04/24	503 619	491 435
625 000	Financement-Québec, série « E », 5,750 %, 2008/12/01	674 178	653 694
67 100 000	Hydro-Québec, 6,500 %, 2011/02/15	74 642 619	74 215 284
1 050 000	Hydro-Québec, 10,250 %, 2012/07/16	1 406 213	1 409 153
14 210 000	Hydro-Québec, 6,500 %, 2035/02/15	16 331 461	18 151 712
2 300 000	Hydro-Québec, 6,000 %, 2040/02/15	2 650 819	2 792 338
34 140 000	Hydro-Québec, série « HL », 11,000 %, 2020/08/15	57 421 888	57 596 228
1 450 000	Hydro-Québec, série « IC », 9,625 %, 2022/07/15	2 118 980	2 287 288
375 000	Newfoundland & Labrador Hydro, série « A », 5,500 %, 2008/04/30	367 875	387 593
1 000 000	Newfoundland & Labrador Hydro, série « X », 10,250 %, 2017/07/14	1 500 990	1 525 190
550 000	Newfoundland Municipal Financing Corp., 10,875 %, 2008/12/01	718 141	648 791
1 000 000	Newfoundland Municipal Financing Corp., 6,000 %, 2014/03/15	1 040 600	1 104 780
650 000	Newfoundland Municipal Financing Corp., 5,150 %, 2019/03/29	682 773	691 080
750 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,500 %, 2025/05/26	1 007 925	1 131 180
4 475 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,250 %, 2026/06/22	6 203 015	6 674 418
1 400 000	Ontario Strategic Infrastructure Financing Authority, 4,600 %, 2015/06/01	1 428 420	1 428 840
1 850 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,375 %, 2010/08/23	1 963 471	2 029 839
5 310 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,750 %, 2012/01/09	5 655 820	5 773 882
3 175 000	Province de la Colombie-Britannique, 8,500 %, 2013/08/23	3 953 709	4 078 034
2 200 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,150 %, 2027/11/19	2 400 684	2 714 602
5 270 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,700 %, 2029/06/18	5 410 224	6 215 754
20 550 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,861 %, 2029/06/18	24 282 702	24 716 307
6 300 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,400 %, 2035/06/18	6 906 530	7 266 042
1 650 000	Province de la Colombie-Britannique, série « Q », 7,500 %, 2014/06/09	1 940 813	2 046 182
1 850 000	Province du Manitoba, 5,750 %, 2008/06/02	1 887 394	1 924 574
2 500 000	Province du Manitoba, 5,500 %, 2010/07/15	2 677 625	2 648 150
1 550 000	Province du Manitoba, 5,850 %, 2011/01/25	1 652 912	1 675 612
3 000 000	Province du Manitoba, 8,500 %, 2013/07/22	3 804 324	3 847 350
1 575 000	Province du Manitoba, 5,050 %, 2013/12/03	1 640 914	1 670 933
1 050 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,700 %, 2008/06/02	1 047 113	1 090 635
2 000 000	Province du Nouveau-Brunswick, 6,375 %, 2010/06/15	2 264 640	2 264 640
875 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,800 %, 2011/07/12	927 400	948 675
875 000	Province du Nouveau-Brunswick, 10,125 %, 2011/10/31	1 181 180	1 146 023
2 875 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,850 %, 2011/12/01	3 016 358	3 136 251
1 140 000	Province du Nouveau-Brunswick, 9,250 %, 2013/01/18	1 548 120	1 490 607
750 000	Province du Nouveau-Brunswick, 8,750 %, 2015/05/12	963 600	1 008 165
1 000 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,650 %, 2035/09/26	999 040	1 015 400
875 000	Province du Nouveau-Brunswick, série « ER », 8,500 %, 2013/06/28	1 057 788	1 117 681
1 850 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 9,375 %, 2010/02/25	2 316 945	2 214 228
1 450 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,900 %, 2007/12/12	1 564 090	1 501 490
2 300 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,400 %, 2011/07/25	2 608 453	2 558 612
1 175 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,250 %, 2014/06/04	1 169 125	1 256 592
800 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 8,400 %, 2026/02/27	981 203	1 197 456
1 100 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,150 %, 2028/04/17	1 054 691	1 331 099
1 400 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,500 %, 2029/10/17	1 699 460	1 774 766
5 840 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,550 %, 2030/10/17	6 276 832	7 478 996
2 800 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,600 %, 2033/10/17	2 767 113	3 215 044



## Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Valeur nominale	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
800 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, série 5X, 10,950 %, 2021/04/15	1 302 000	1 365 800
2 000 000	Province de Nouvelle-Écosse, 5,400 %, 2009/06/01	2 133 700	2 086 020
1 125 000	Province de Nouvelle-Écosse, 6,400 %, 2010/09/01	1 211 977	1 234 946
875 000	Province de Nouvelle-Écosse, 6,250 %, 2011/06/01	945 263	965 808
775 000	Province de Nouvelle-Écosse, 9,600 %, 2022/01/30	1 044 847	1 232 289
400 000	Province de Nouvelle-Écosse, 6,600 %, 2027/06/01	411 160	512 820
600 000	Province de Nouvelle-Écosse, 6,600 %, 2031/12/01	596 898	786 126
3 220 000	Province d'Ontario, 5,700 %, 2008/12/01	3 414 120	3 366 059
2 535 000	Province d'Ontario, 4,000 %, 2009/05/19	2 528 287	2 532 490
46 165 577	Province d'Ontario, 3,210 %, 2009/08/13	46 164 495	45 551 575
5 195 000	Province d'Ontario, 6,200 %, 2009/11/19	5 657 269	5 590 755
3 175 000	Province d'Ontario, 6,100 %, 2010/11/19	3 415 388	3 456 146
4 350 000	Province d'Ontario, 6,100 %, 2011/12/02	4 739 752	4 803 836
1 125 000	Province d'Ontario, 5,500 %, 2013/04/17	1 226 250	1 214 415
7 550 000	Province d'Ontario, 5,000 %, 2014/03/08	7 596 846	7 955 888
2 200 000	Province d'Ontario, 4,500 %, 2015/03/08	2 219 118	2 240 084
7 325 000	Province d'Ontario, 4,250 %, 2017/06/02	7 221 058	7 182 163
6 450 000	Province d'Ontario, 9,500 %, 2022/07/13	9 920 564	10 213 124
5 600 000	Province d'Ontario, 8,100 %, 2023/09/08	7 687 330	8 051 064
2 650 000	Province d'Ontario, 8,000 %, 2026/06/02	3 404 349	3 853 153
6 425 000	Province d'Ontario, 6,500 %, 2029/03/08	7 346 061	8 187 506
4 025 000	Province d'Ontario, 6,200 %, 2031/06/02	4 431 405	4 998 607
2 175 000	Province d'Ontario, 5,850 %, 2033/03/08	2 201 480	2 602 040
20 030 000	Province d'Ontario, 5,600 %, 2035/06/02	22 275 659	23 314 720
29 250 000	Province d'Ontario, série « KJ », 7,600 %, 2027/06/02	40 034 682	41 382 900
4 260 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 8,500 %, 2015/10/27	5 726 754	5 662 818
2 400 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 6,100 %, 2027/07/29	2 872 056	2 880 432
1 600 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 5,300 %, 2036/05/19	1 598 992	1 771 152
2 000 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,650 %, 2037/11/19	1 999 120	2 000 060
7 465 000	Province de Québec, 5,500 %, 2009/06/01	7 791 584	7 798 760
31 218 098	Province de Québec, 3,149 %, 2009/08/17	31 206 738	30 743 583
5 800 000	Province de Québec, 4,750 %, 2009/12/01	6 078 290	5 929 804
3 185 000	Province de Québec, 6,250 %, 2010/12/01	3 483 232	3 475 791
8 270 000	Province de Québec, 6,000 %, 2012/10/01	8 965 905	9 108 413
6 060 000	Province de Québec, 5,250 %, 2013/10/01	6 107 470	6 433 599
9 200 000	Province de Québec, 5,500 %, 2014/12/01	9 987 273	9 964 152
9 000 000	Province de Québec, 5,000 %, 2015/12/01	9 470 252	9 415 350
3 325 000	Province de Québec, 9,375 %, 2023/01/16	5 019 793	5 186 169
2 125 000	Province de Québec, 8,500 %, 2026/04/01	2 869 402	3 174 559
3 280 000	Province de Québec, 6,250 %, 2032/06/01	3 579 524	4 016 228
9 100 000	Province de Québec, 5,750 %, 2036/12/01	9 150 518	10 567 465
1 300 000	Province de Québec, série « KE », 9,500 %, 2011/09/02	1 672 060	1 640 261
3 000 000	Province de Québec, série « OS », 6,000 %, 2029/10/01	3 144 738	3 540 480
1 400 000	Province de la Saskatchewan, 5,000 %, 2007/09/06	1 443 693	1 424 023
1 150 000	Province de la Saskatchewan, 8,750 %, 2025/05/30	1 552 225	1 787 617
1 150 000	Province de la Saskatchewan, 5,750 %, 2029/03/05	1 108 181	1 357 563
1 250 000	Province de la Saskatchewan, 6,400 %, 2031/09/05	1 349 980	1 609 450
<b>Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux (23,28 %)</b>		<b>588 053 838</b>	<b>604 509 105</b>
1 150 000	Ville d'Edmonton, 11,500 %, 2010/12/13	1 565 886	1 518 955
1 100 000	Ville d'Edmonton, série « QB », 8,500 %, 2018/09/14	1 426 094	1 511 752
1 400 000	Ville de Montréal, 6,000 %, 2043/06/01	1 439 494	1 707 734
25 000	Ville de Toronto, 5,150 %, 2008/12/18	26 337	25 750
1 200 000	Ville de Toronto, 4,550 %, 2015/05/20	1 193 052	1 224 240
400 000	Durham District School Board, 6,750 %, 2019/11/19	482 700	486 812
450 000	Ville d'Ottawa, Ontario, 10,750 %, 2011/02/28	596 600	583 673
150 000	Ville de Vancouver, Colombie-Britannique, 6,000 %, 2009/10/07	151 237	160 080
600 000	Ville de Waterloo, Ontario, 10,000 %, 2012/06/18	792 756	798 060
675 000	Ville de Winnipeg, Manitoba, 10,000 %, 2009/12/14	851 681	814 529
500 000	Ville de Winnipeg, Manitoba, 9,125 %, 2015/05/12	664 180	675 595
625 000	Municipality of York Region, Ontario, 7,250 %, 2017/06/19	711 184	780 875
1 800 000	Queen's University, série « A », 6,100 %, 2032/11/19	1 933 631	2 185 578
475 000	Université du Québec à Montréal, 5,860 %, 2044/01/20	472 221	557 972
2 350 000	Université d'Ottawa, 6,280 %, 2043/04/15	2 601 097	3 005 297
1 775 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, série « B », 7,375 %, 2026/12/07	1 965 080	2 324 096
<b>Obligations municipales (0,71 %)</b>		<b>16 873 230</b>	<b>18 360 998</b>
2 045 731	Première corporation émettrice de TACHC N-45, 5,248 %, 2006/12/15	2 045 733	2 053 812
13 915 000	Première corporation émettrice de TACHC N-45, 4,636 %, 2013/03/15	13 844 194	14 026 320
5 725 490	NHA MBS Peoples Trust Co., 4,000 %, 2008/05/01	5 787 556	5 707 169
13 078 053	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie « A1 », série 2005-2, 4,342 %, 2015/06/12	13 077 561	13 019 201
8 340 000	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie « A2 », série 2004-1, 5,077 %, 2014/08/12	8 339 932	8 681 939
8 600 000	Schooner Trust, 5,100 %, 2014/07/12	8 599 570	8 969 800
1 402 107	Schooner Trust, catégorie « A1 », 4,580 %, 2037/06/12	1 401 713	1 413 182
<b>Titres adossés à des créances immobilières (2,07 %)</b>		<b>53 096 259</b>	<b>53 871 423</b>
10 490 000	407 International Inc., 9,000 %, 2007/08/15	12 215 455	11 219 580
4 925 000	407 International Inc., 6,900 %, 2007/12/17	5 162 100	5 178 736
1 675 000	407 International Inc., 6,050 %, 2009/07/27	1 803 227	1 776 455
14 480 000	407 International Inc., 5,960 %, 2035/12/03	14 471 041	16 530 513
11 145 000	55 School Board Trust, série « A », 5,900 %, 2033/06/02	11 708 426	13 331 092
1 050 000	Aéroports de Montréal, 6,350 %, 2012/04/16	1 110 596	1 164 671
2 100 000	Aéroports de Montréal, 6,550 %, 2033/10/11	2 113 790	2 561 685
800 000	Télécommunications Aliant Inc., 6,800 %, 2011/15/11	799 144	887 400
8 322 404	Alliance Pipeline L.P., série « A », 7,181 %, 2023/06/30	9 363 552	9 885 351
1 500 000	Banque de Montréal, 4,660 %, 2009/03/31	1 499 430	1 521 600
750 000	Banque de Montréal, 7,000 %, 2010/01/28	798 985	827 183
13 890 000	Banque de Montréal, 4,690 %, 2011/01/31	13 927 410	14 150 438
2 200 000	Banque de Montréal, série « B », taux flottant 5,750 %, 2013/02/04	2 327 490	2 269 652

## Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Valeur nominale	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
800 000	Banque de Montréal, taux variable, 4 000 %, 2015/01/21	799 824	791 392
21 040 000	Banque de Montréal, taux variable, rachetable, 4,870 %, 2020/04/22	21 079 666	21 525 603
3 930 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,515 %, 2008/11/19	3 930 909	3 967 296
11 260 174	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,318 %, 2009/08/18	11 262 203	11 084 515
16 130 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,930 %, 2010/02/18	16 126 451	15 946 925
2 228 242	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,990 %, 2013/03/04	2 231 328	2 211 753
600 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,300 %, 2013/09/27	693 600	749 124
1 700 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, rachetable, 6,250 %, 2012/07/16	1 769 630	1 754 230
2 500 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, rachetable, 5,650 %, 2013/07/22	2 656 475	2 589 150
600 000	BC Tel, série 3, 10,650 %, 2021/06/19	839 634	958 542
17 610 000	BCE Inc., série « B », 6,750 %, 2007/10/30	18 883 724	18 343 280
2 125 000	Bell Canada, 6,700 %, 2007/06/28	2 228 442	2 204 411
3 000 000	Bell Canada, 6,150 %, 2009/06/15	3 190 948	3 177 540
1 700 000	Bell Canada, 10,000 %, 2014/06/15	2 233 188	2 327 827
4 125 000	Bell Canada, 8,875 %, 2026/04/17	5 058 763	5 456 138
1 175 000	Bell Canada, 7,850 %, 2031/04/02	1 423 677	1 518 523
1 575 000	Bell Canada, 7,650 %, 2031/12/30	1 795 621	1 899 182
1 030 000	Bell Mobilité, 6,550 %, 2008/06/02	1 111 544	1 082 612
5 725 000	Fiducie de capital BMO, 6,685 %, 2011/12/31	6 288 832	6 381 543
5 660 000	Fiducie de capital BMO, 5,474 %, 2014/12/31	5 724 886	5 982 733
1 750 000	Fiducie de capital BMO, échéance ouverte, 6,647 %, 2049/12/31	1 851 675	1 923 268
2 560 000	Fiducie de capital BMO, série « A », 6,903 %, 2010/06/30	2 810 343	2 820 122
1 300 000	Fiducie de capital BNS, 7,310 %, 2049/12/31	1 421 810	1 466 374
12 640 000	Brascan Corp., 5,950 %, 2035/06/14	12 559 483	13 255 442
436 522	Broadcast Centre Trust, 7,530 %, 2027/05/01	527 405	558 224
14 975 000	Fiducie de cartes de crédit Broadway, série 04-2, 4,804 %, 2014/03/17	14 597 506	15 436 530
12 315 000	Calloway REIT, série « A », rachetable, 4,510 %, 2010/09/22	12 238 623	12 088 897
1 000 000	La Compagnie d'assurance du Canada sur la Vie, 5,800 %, 2013/12/11	1 056 860	1 043 430
2 150 000	La Compagnie d'assurance du Canada sur la Vie, série « B », 6,400 %, 2028/12/11	2 153 992	2 534 528
3 000 000	Canada Life Capital Trust, série « A », 6,679 %, 2012/06/30	3 425 020	3 371 070
11 000 000	Canada Safeway Ltd., 4,450 %, 2008/11/14	10 988 448	10 957 870
1 140 000	Canadian Credit Card Trust, 4,806 %, 2008/01/24	1 167 169	1 156 017
22 740 000	Canadian Credit Card Trust, 4,513 %, 2012/04/24	22 751 157	22 984 455
1 500 000	Canadian Credit Card Trust, série 05-1, 4,143 %, 2010/04/26	1 500 000	1 494 465
4 200 000	Canadian Natural Resources Ltd., 4,950 %, 2015/06/01	4 310 730	4 259 766
1 000 000	Canadian Oil Sands Ltd., 5,550 %, 2009/06/29	1 066 000	1 032 700
2 220 000	Canadian Utilities Ltd., 11,400 %, 2010/08/15	3 017 504	2 870 704
600 000	Canadian Utilities Ltd., 11,770 %, 2020/11/30	924 720	1 047 846
1 050 000	Capital Desjardins Inc., série « B », taux variable, 5,552 %, 2012/06/01	1 099 497	1 070 591
1 200 000	Capital Desjardins Inc., série « D », taux variable, rachetable, 3,887 %, 2014/03/17	1 200 000	1 187 292
1 000 000	Caterpillar Financial Services Ltd., 4,500 %, 2008/09/07	996 470	1 010 011
1 500 000	Caterpillar Financial Services Ltd., 4,340 %, 2010/12/06	1 499 595	1 498 110
2 050 000	Financière CDP Inc., 4,200 %, 2008/10/14	2 049 816	2 056 171
3 045 000	Citigroup Finance Canada Inc., 5,030 %, 2007/09/17	3 081 924	3 092 441
425 000	Citigroup Finance Canada Inc., 4,850 %, 2008/04/25	424 775	431 626
725 000	Consumers Gas Co. Ltd., 11,950 %, 2010/11/30	1 017 110	959 393
300 000	Consumers Gas Co. Ltd., 10,800 %, 2011/04/15	401 120	389 400
9 265 000	Consumers Waterheater Operating Trust, 5,245 %, 2010/01/28	9 722 270	9 618 830
3 275 000	Consumers Waterheater Operating Trust, série 03A1, 4,700 %, 2008/01/28	3 390 744	3 313 056
4 775 000	Dofasco Inc., 4,961 %, 2017/06/15	4 775 108	4 832 778
1 450 000	Fiducie DPL, 5,215 %, 2007/07/25	1 508 111	1 475 520
2 200 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 6,160 %, 2033/12/16	2 247 499	2 571 118
2 075 000	Enbridge Inc., 3,950 %, 2010/02/15	2 073 530	2 047 465
675 000	Enbridge Inc., 6,800 %, 2010/03/10	684 252	738 572
1 225 000	Enbridge Inc., 6,100 %, 2028/07/14	1 171 909	1 342 110
4 000 000	Enbridge Income Fund, 5,250 %, 2014/12/22	3 999 680	4 089 400
855 000	Gaz Métropolitain Inc., 10,750 %, 2006/12/15	1 023 350	907 796
1 200 000	Gaz Métropolitain Inc., série « D », 10,450 %, 2016/10/31	1 706 436	1 795 548
1 125 000	Société de financement GE Capital Canada, 5,300 %, 2007/07/24	1 176 863	1 146 116
12 645 000	Genesis Trust, série 2005-2, catégorie « A », 4,002 %, 2010/03/15	12 646 346	12 545 231
1 675 000	Glacier Credit Card Trust, 4,444 %, 2008/11/20	1 675 000	1 687 965
5 055 000	Glacier Credit Card Trust, 4,274 %, 2009/11/20	5 068 350	5 069 356
2 325 000	Fiducie de carte de crédit or, 4,159 %, 2008/10/15	2 329 350	2 326 744
2 500 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,170 %, 2008/06/02	2 614 675	2 555 950
1 100 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,700 %, 2010/07/19	1 160 787	1 205 490
1 800 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,250 %, 2012/12/13	1 876 041	1 985 058
5 400 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,000 %, 2015/06/01	5 525 244	5 550 552
6 045 971	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,450 %, 2029/07/30	6 218 279	6 879 106
525 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 97-2, 5,950 %, 2007/12/03	530 093	542 278
1 275 000	Fiducie à terme de créances Hollis, 6,770 %, 2010/02/22	1 388 894	1 398 216
1 675 000	La Corporation Financière Household Ltée, 4,500 %, 2008/07/02	1 680 762	1 686 005
3 325 000	La Corporation Financière Household Ltée, 4,200 %, 2009/04/13	3 337 433	3 314 859
1 275 000	Banque HSBC du Canada, 5,600 %, 2012/06/14	1 336 073	1 298 460
5 305 000	HSBC Canada Asset Trust, taux variable, 5,149 %, 2015/06/30	5 440 269	5 482 399
4 380 000	Hydro One Inc., 4,000 %, 2008/06/23	4 357 502	4 371 240
975 000	Hydro One Inc., 7,150 %, 2010/06/03	1 058 850	1 090 937
1 620 000	Hydro One Inc., 5,770 %, 2012/11/15	1 707 989	1 763 127
1 300 000	Hydro One Inc., 7,350 %, 2030/06/03	1 424 891	1 747 824
32 350 000	Hydro One Inc., 6,350 %, 2034/01/31	35 174 600	39 409 094
2 675 000	Hydro One Inc., 5,360 %, 2036/05/20	2 682 537	2 864 069
625 000	IGM Financial Inc., 6,750 %, 2011/05/09	623 119	694 881
2 025 000	IGM Financial Inc., 7,110 %, 2033/03/07	2 264 957	2 553 404
1 500 000	IGM Financial Inc., série 1997, 6,650 %, 2027/12/13	1 631 580	1 763 280
2 150 000	John Hancock Canadian Corp., 6,672 %, 2011/05/31	2 321 408	2 385 855
1 150 000	Banque Laurentienne du Canada, 6,000 %, 2006/10/02	1 163 191	1 165 939
950 000	Les Compagnies Loblaw Ltée, 6,000 %, 2008/06/02	1 003 960	989 520
3 485 000	Les Compagnies Loblaw Ltée, 7,100 %, 2010/05/11	3 902 060	3 863 750
2 525 000	Les Compagnies Loblaw Ltée, 6,500 %, 2011/01/19	2 764 217	2 764 294
1 300 000	Les Compagnies Loblaw Ltée, 5,400 %, 2013/11/20	1 296 321	1 373 086
3 050 000	Les Compagnies Loblaw Ltée, 7,100 %, 2016/06/01	3 633 160	3 648 258

## Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Valeur nominale	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
1 150 000	Les Compagnies Loblaw Ltée, 6,500 %, 2029/01/22	1 295 061	1 303 008
1 832 000	Manitoba Telecom Services Inc., 6,500 %, 2007/07/02	1 980 251	1 890 203
1 200 000	Manitoba Telecom Services Inc., 6,150 %, 2014/06/10	1 300 620	1 304 388
1 665 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, taux variable, rachetable, 6,240 %, 2016/02/16	1 815 683	1 811 204
1 125 000	Banque Manuvie du Canada, 4,440 %, 2008/09/04	1 129 973	1 132 256
1 700 000	Fiducie de capital Financière Manuvie, 6,700 %, 2012/06/30	1 902 553	1 913 095
11 280 000	Maple Leaf Sports & Entertainment Ltd., 7,590 %, 2013/06/30	11 457 996	11 978 232
925 000	Master Credit Card Trust, 6,060 %, 2007/06/21	937 950	950 854
1 425 000	Merrill Lynch Canada Finance Co., 4,700 %, 2008/09/12	1 433 632	1 442 000
6 540 522	Merrill Lynch Financial Assets Inc., 4,596 %, 2014/05/12	6 658 199	6 595 462
8 705 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc., 5,278 %, 2014/10/12	8 704 826	9 179 423
6 544 225	Milit-Air Inc., 5,870 %, 2020/04/22	6 861 111	7 157 288
11 864 064	Milit-Air Inc., série 1, 5,375 %, 2019/06/30	12 567 523	12 802 393
850 000	Banque Nationale du Canada, 5,700 %, 2014/04/16	819 825	887 494
900 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetable, 6,250 %, 2012/10/31	905 220	933 309
14 705 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetable, 4,700 %, 2020/11/02	14 664 551	14 750 291
950 000	NAV Canada, série 96-3, 7,400 %, 2027/06/01	1 061 890	1 280 638
11 260 000	NAV Canada, série 97-2, 7,560 %, 2027/03/01	13 458 865	14 084 909
22 242 420	New Brunswick (F-M) Project Co. Inc., taux variable, 6,470 %, 2027/11/30	24 382 515	26 111 489
550 000	NOVA Gas Transmission Ltd., série 23, 9,900 %, 2024/12/16	719 015	851 296
900 000	Nova Scotia Power Inc., 8,850 %, 2025/05/19	1 076 949	1 269 036
1 200 000	Nova Scotia Power Inc., 6,950 %, 2033/08/25	1 416 060	1 461 528
3 965 000	OMERS Realty Corp., série « A », 5,480 %, 2012/12/31	4 223 637	4 271 295
1 850 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 5,600 %, 2008/06/02	1 986 623	1 917 007
5 690 000	Ontario School Boards Financing Corp., 6,300 %, 2010/09/22	6 217 556	6 172 114
12 079 000	Ontario School Boards Financing Corp., 6,250 %, 2016/10/19	13 497 469	13 915 250
1 727 236	Ontario School Boards Financing Corp., 6,550 %, 2026/10/19	1 921 982	2 040 056
4 223 957	Ontario School Boards Financing Corp., 5,900 %, 2027/10/11	4 305 652	4 725 552
9 732 107	Ontario School Boards Financing Corp., 5,800 %, 2028/11/07	9 910 514	10 843 514
2 955 268	Ontario School Boards Financing Corp., série 2000-A1, 7,200 %, 2025/06/09	3 448 848	3 650 081
1 100 000	Ontario School Boards Financing Corp., série 2003-A1, 5,300 %, 2013/11/07	1 194 545	1 166 187
2 100 000	Ontario School Boards Financing Corp., série 2005-A1, 4,789 %, 2030/08/08	2 100 000	2 129 615
1 125 000	Administration de l'aéroport international MacDonald-Cartier d'Ottawa, 5,640 %, 2007/05/25	1 178 888	1 148 760
200 000	Ottawa-Carleton Catholic District School Board, 6,500 %, 2009/11/30	216 780	217 640
21 100 000	Fiducie de capital RBC, 5,812 %, 2049/12/31	22 687 599	22 755 506
2 050 000	Fiducie de capital RBC, 7,183 %, 2049/12/31	2 230 907	2 319 186
10 870 000	Fiducie de capital RBC, rachetable, 4,870 %, 2015/12/31	10 870 066	10 968 591
4 320 000	Fiducie de capital RBC, série 2010, 7,288 %, 2049/12/10	4 617 197	4 826 606
875 000	Renaissance Energy Ltd., 6,850 %, 2007/02/06	915 688	898 713
2 500 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 5,290 %, 2009/09/21	2 617 525	2 545 550
2 900 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 4,910 %, 2011/03/08	2 908 036	2 910 005
2 700 000	Fonds de placement immobilier RioCan, série « H », 4,700 %, 2012/06/15	2 693 406	2 681 127
1 700 000	Banque Royale du Canada, 6,750 %, 2012/06/04	1 814 985	1 762 152
1 925 000	Banque Royale du Canada, 5,000 %, 2014/01/20	1 914 937	2 002 558
6 600 000	Banque Royale du Canada, 5,950 %, 2014/06/18	7 130 815	7 199 676
9 820 000	Banque Royale du Canada, 4,710 %, 2014/12/22	10 080 230	10 023 274
2 110 000	Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable, 6,100 %, 2013/01/22	2 193 648	2 190 391
1 575 000	Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable, 4,180 %, 2014/06/01	1 575 714	1 573 457
1 450 000	Banque Royale du Canada, taux variable, rachetable, 7,100 %, 2015/01/25	1 629 568	1 600 177
1 100 000	Société de Placement hypothécaire Scotia, 6,570 %, 2049/10/31	1 166 000	1 151 150
5 575 000	Fiducie de capital Banque Scotia, 6,626 %, 2012/06/30	6 186 958	6 240 042
14 525 000	Fiducie de capital Banque Scotia, 6,282 %, 2013/06/30	15 847 134	16 088 616
1 525 000	Sun Life du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie, taux variable, 6,150 %, 2022/06/30	1 603 162	1 671 690
4 550 000	Fiducie de capital Sun Life, série « A », 6,865 %, 2049/12/29	5 007 468	5 126 349
875 000	Suncor Energy Inc., 6,800 %, 2007/03/05	932 313	901 346
1 050 000	Suncor Energy Inc., 6,700 %, 2011/08/22	1 115 352	1 172 588
6 670 000	Fiducie de capital TD, 7,600 %, 2009/12/31	7 565 316	7 454 926
4 200 000	Fiducie de capital TD II, série 2012, 6,792 %, 2012/12/31	4 793 610	4 758 684
1 100 000	Société d'investissement hypothécaire TD, 6,460 %, 2049/10/31	1 179 640	1 133 000
800 000	Telesat Canada Inc., série 99-B, 7,400 %, 2006/06/28	794 622	811 480
1 000 000	Terasen Gas Inc., 6,500 %, 2034/05/01	993 590	1 166 780
2 250 000	Terasen Gas Inc., 5,900 %, 2035/02/26	2 237 783	2 429 213
300 000	Terasen Pipelines, série « B », 5,033 %, 2015/02/02	304 194	305 976
2 000 000	Thomson Corp. (The), 6,850 %, 2011/06/01	2 247 920	2 245 240
775 000	La Banque Toronto-Dominion, 10,050 %, 2014/08/04	1 039 630	1 079 133
1 475 000	La Banque Toronto-Dominion, 9,150 %, 2025/05/26	1 970 882	2 244 404
1 130 000	La Banque Toronto-Dominion, taux flottant, 5,200 %, 2012/09/04	1 171 850	1 149 696
2 025 000	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 4,540 %, 2013/09/05	2 024 453	2 043 752
1 000 000	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetable, 6,550 %, 2012/07/31	1 037 500	1 036 990
3 915 000	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetable, 5,690 %, 2018/06/03	3 969 766	4 225 264
2 150 000	TransAlta Corp., 6,600 %, 2009/10/13	2 355 498	2 302 177
3 100 000	TransCanada PipeLines Ltd., 5,650 %, 2014/01/15	3 157 723	3 339 351
3 000 000	TransCanada PipeLines Ltd., 6,890 %, 2028/08/07	3 285 570	3 644 790
2 065 000	TransCanada PipeLines Ltd., 8,210 %, 2030/04/25	2 462 267	2 895 398
875 000	TransCanada PipeLines Ltd., série « U », 11,800 %, 2020/11/20	1 361 056	1 516 471
910 000	UE Waterheater Operating Trust, 4,722 %, 2011/01/31	917 363	924 342
1 000 000	Union Gas Ltd., 5,700 %, 2008/07/14	1 052 820	1 035 790
2 230 000	Union Gas Ltd., 7,200 %, 2010/06/01	2 438 223	2 483 908
400 000	Union Gas Ltd., 6,650 %, 2011/05/04	449 511	442 936
875 000	Union Gas Ltd., 8,650 %, 2025/11/10	1 026 261	1 235 456
1 025 000	University of Toronto, rachetable, 6,780 %, 2031/07/18	1 060 053	1 345 794
1 700 000	University of Toronto, série « B », rachetable, 5,841 %, 2043/12/15	1 968 786	2 055 980
830 000	Société de services financiers Wells Fargo, 4,350 %, 2010/06/01	824 400	833 021
11 000 000	Société de services financiers Wells Fargo, 3,600 %, 2010/06/28	10 994 060	10 712 130
1 890 000	Westcoast Energy Inc., 8,850 %, 2025/07/21	2 420 562	2 691 736
1 450 000	Westcoast Energy Inc., 6,750 %, 2027/12/15	1 403 005	1 701 242
1 900 000	Westcoast Energy Inc., 7,150 %, 2031/03/20	2 315 910	2 370 440
2 500 000	Westcoast Energy Inc., série « O », 8,500 %, 2018/09/04	3 343 200	3 325 150
8 965 000	Westcoast Energy Inc., série « W », 7,300 %, 2026/12/18	10 398 952	11 147 081
1 600 000	Weston (George) Ltd., 5,050 %, 2014/03/10	1 595 151	1 643 054

## Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

Valeur nominale	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
2 150 000	Weston (George) Ltd., 6,690 %, 2033/03/01	2 234 641	2 452 204
11 100 000	York University, 5,841 %, 2044/05/04	11 100 000	12 946 484
2 900 000	YPG Holdings Inc., 5,710 %, 2014/04/21	2 992 045	3 022 263
<b>Obligations de sociétés (32,86 %)</b>		<b>827 065 716</b>	<b>853 155 307</b>
4 000 000	Banque interaméricaine de développement, 3,400 %, 2010/07/21	3 944 040	3 892 920
13 755 000	Banque interaméricaine de développement, 0,500 %, 2015/04/22	8 305 578	9 774 852
3 425 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,000 %, 2007/06/04	3 404 004	3 377 392
1 600 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,050 %, 2008/07/17	1 564 000	1 561 760
2 600 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,720 %, 2008/08/28	2 623 140	2 579 875
<b>Supranational (0,82 %)</b>		<b>19 840 762</b>	<b>21 186 799</b>
<b>Total des obligations (97,01 %)</b>		<b>2 470 515 918</b>	<b>2 518 674 354</b>
<b>Total des placements avant les placements à court terme (97,01 %)</b>		<b>2 470 515 918</b>	<b>2 518 674 354</b>
<b>Placements à court terme</b>			
3 475 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 2,909 %, 2006/01/12	3 448 069	3 473 636
12 375 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,047 %, 2006/01/26	12 280 246	12 348 344
6 050 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,125 %, 2006/02/09	5 999 664	6 029 455
3 675 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,212 %, 2006/02/23	3 643 579	3 657 686
8 100 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,314 %, 2006/03/09	8 028 558	8 050 428
6 450 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,371 %, 2006/03/23	6 392 143	6 401 495
7 650 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,375 %, 2006/04/06	7 581 303	7 582 705
2 300 000	Banque Royale du Canada, dépôt à terme, 3,250 %, 2006/01/03	2 300 000	2 300 205
<b>Total des placements à court terme (1,92 %)</b>		<b>49 673 562</b>	<b>49 843 954</b>
<b>Total des placements (98,93 %)</b>		<b>2 520 189 480</b>	<b>2 568 518 308</b>
Autres actifs, moins les passifs (1,07 %)			27 894 215
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>			<b>2 596 412 523</b>

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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	2 568 518 \$	1 991 433 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	—	281
Intérêts courus et dividendes à recevoir	26 342	19 591
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	—	44 452
Montant à recevoir à l'émission de parts	3 496	2 188
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 598 356</b>	<b>2 057 945</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	118	—
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	—	48 235
Montant à payer au rachat de parts	1 645	2 009
Frais de gestion à payer	63	54
Autres charges à payer	117	109
<b>Total du passif</b>	<b>1 943</b>	<b>50 407</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>2 596 413 \$</b>	<b>2 007 538 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>10,82 \$</b>	<b>10,72 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>136 155 \$</b>	<b>114 635 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(108 579)	(87 930)
Du montant net des gains en capital réalisés	(10 065)	—
	(118 644)	(87 930)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	938 200	1 063 206
Montant reçu au réinvestissement des distributions	114 205	86 505
Montant payé au rachat de parts	(481 041)	(374 591)
	571 364	775 120
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>588 875</b>	<b>801 825</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>2 007 538</b>	<b>1 205 713</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>2 596 413 \$</b>	<b>2 007 538 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	111 362 \$	91 246 \$
Revenu découlant du prêt de titres	131	129
	111 493	91 375
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	6 142	4 695
Honoraires des vérificateurs	17	20
Frais de garde	169	208
Frais juridiques	36	8
Frais de réglementation	80	103
Charges liées à l'information des porteurs de parts	1 174	822
Autres charges	70	79
	7 688	5 935
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(5 552)	(4 133)
	2 136	1 802
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>109 357</b>	<b>89 573</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>	13 334	19 067
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 464	5 995
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>26 798</b>	<b>25 062</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>136 155 \$</b>	<b>114 635 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>0,64 \$</b>	<b>0,69 \$</b>

<sup>1</sup>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements  
(à l'exception des placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2005	2004
<b>Coût des placements détenus au début de l'exercice</b>	<b>1 906 876 \$</b>	<b>1 121 146 \$</b>
Acquisitions	2 615 526	1 955 157
	4 522 402	3 076 303
<b>Coût des placements détenus à la fin de l'exercice</b>	<b>2 470 516</b>	<b>1 906 876</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>2 051 886</b>	<b>1 169 427</b>
Produit des placements vendus ou échus	2 065 220	1 188 494
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>13 334 \$</b>	<b>19 067 \$</b>

# Fonds commun de dividendes canadiens Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Valeur nominale	Titres			Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)		Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Obligations canadiennes</b>								
500 000	407 International Inc., 9,00 %, 2007/08/15			564 770	534 775			
1 000 000	BCE Inc., série « B », 6,750 %, 2007/10/30			998 290	1 041 640			
1 000 000	Société d'énergie Talisman Inc., 5,800 %, 2007/01/30			973 000	1 016 940			
10 000 000	Hydro-Québec, 6,500 %, 2011/02/15			11 324 250	11 060 400			
1 000 000	Gouvernement du Canada, 5,750 %, 2006/09/01			1 056 250	1 012 780			
18 000 000	Gouvernement du Canada, 6 000 %, 2008/06/01			19 352 800	18 874 800			
10 000 000	Gouvernement du Canada, 6 000 %, 2011/06/01			11 271 500	10 999 000			
7 500 000	Gouvernement du Canada, 4,500 %, 2015/06/01			7 755 750	7 803 750			
<b>Total des obligations canadiennes (12,84 %)</b>				<b>53 296 610</b>	<b>52 344 085</b>			
Nombre d'actions	Titres			Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)		Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Actions canadiennes</b>								
184 200	Quebecor World Inc.			4 600 937	3 039 300			
5 400	Quebecor World Inc., 6,75 %, actions privilégiées, série 4			142 450	134 730			
25 300	Thomson Corp. (The)			1 048 715	1 003 398			
100 000	Thomson Corp. (The), actions privilégiées, série « B », taux flottant			2 323 500	2 550 000			
325 000	Fonds de revenu Pages Jaunes			3 875 363	5 297 500			
<i>Produits de consommation discrétionnaire (2,95 %)</i>				11 990 965	12 024 928			
142 000	Weston (George) Ltée, 5,15 %, actions privilégiées, série II			3 590 950	3 871 630			
<i>Produits essentiels (0,95 %)</i>				3 590 950	3 871 630			
173 500	ARC Energy Trust			1 939 815	4 596 015			
122 200	Canadian Oil Sands Trust			2 661 014	15 397 200			
381 604	Enbridge Inc.			8 703 713	13 867 489			
30 000	Fonds Enerplus Resources			674 935	1 675 800			
271 600	Fort Chicago Energy Partners L.P.			2 682 242	3 256 484			
23 700	Husky Energy Inc.			1 283 698	1 398 300			
71 100	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée			1 997 136	8 205 651			
63 400	Pengrowth Energy Trust, catégorie « B »			632 116	1 436 010			
36 400	PrimeWest Energy Trust			753 411	1 306 760			
371 100	TransCanada Corp.			8 550 712	13 600 815			
<i>Énergie (15,88 %)</i>				29 878 792	64 740 524			
228 100	Banque de Montréal			9 031 649	14 826 500			
168 000	Banque de Montréal, 4,75 %, actions privilégiées, catégorie « B », série 6			4 176 550	4 344 480			
158 200	Banque de Montréal, 4,80 %, actions privilégiées, catégorie « B », série 4			3 966 925	4 083 142			
283 900	La Banque de Nouvelle-Écosse			7 393 646	13 099 146			
110 600	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,25 %, actions privilégiées, série 12			2 869 132	2 978 458			
81 000	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, catégorie « A », série 2			1 776 450	1 914 840			
53 000	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, catégorie « A », série 4			1 154 845	1 244 970			
56 900	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, catégorie « B », série 10			1 584 665	1 581 820			
58 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce <sup>7</sup>			4 077 301	4 462 344			
28 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, actions privilégiées, série 19 <sup>1</sup>			703 750	759 080			
36 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, actions privilégiées, série 23 <sup>1</sup>			952 240	972 360			
233 300	Great-West Lifeco Inc., 4,70 %, actions privilégiées, série « D »			5 676 454	6 217 445			
100 000	Great-West Lifeco Inc., actions privilégiées, série « X »			2 616 900	2 775 000			
200 000	Fonds de placement immobilier H&R			2 287 593	4 160 000			
102 000	Société Financière Manuvie, actions privilégiées			2 551 100	2 759 100			
237 800	Corporation Financière Power			4 677 094	7 942 520			
271 300	Corporation Financière Power, 5,20 %, actions privilégiées, série « C »			7 009 361	7 562 488			
50 000	Corporation Financière Power, actions privilégiées, série « A », taux flottant			1 002 500	1 275 000			
301 800	Premium Income Corp., 5,75 %, actions privilégiées, série « A »			4 768 724	4 979 700			
351 100	Fonds de placement immobilier RioCan			3 811 193	8 001 569			
175 900	Banque Royale du Canada			9 054 885	15 973 479			
95 700	Banque Royale du Canada, 4,70 %, actions privilégiées, série « N »			2 388 674	2 457 576			
45 000	Banque Royale du Canada, 6,10 %, actions privilégiées, série « S »			1 187 330	1 216 800			
25 000	Financière Sun Life inc.			937 467	1 168 250			
70 000	Financière Sun Life inc., 4,75 %, actions privilégiées, série 1			1 705 200	1 820 000			
89 300	La Banque Toronto-Dominion			4 632 712	5 458 909			
120 000	La Banque Toronto-Dominion, convertibles, actions privilégiées, catégorie « A », série « M »			3 000 000	3 343 200			
36 200	La Banque Toronto-Dominion, actions privilégiées			932 220	1 013 962			
<i>Services financiers (31,49 %)</i>				95 926 560	128 392 138			
2 500	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			178 375	232 850			
<i>Biens industriels (0,06 %)</i>				178 375	232 850			
65 900	Alcan Inc., actions privilégiées, série « E »			1 652 512	1 738 772			
50 000	Alcan Inc., actions privilégiées, série « F »			1 002 500	1 300 000			
188 800	Dofasco Inc.			4 773 510	12 268 224			
225 700	Falconbridge Limitée			4 105 871	7 786 650			
154 800	Falconbridge Limitée, 4,58 %, actions privilégiées, série 3			3 863 495	3 955 140			
30 000	Falconbridge Limitée, 6,50 %, actions privilégiées, série « H »			805 500	804 000			
98 990	Falconbridge Limitée, actions privilégiées, série « G », taux variable			2 475 596	2 558 892			
3 000	Fiducie houillère canadienne Fording			59 999	120 660			
33 900	Teck Cominco Ltd., catégorie « B »			1 346 267	2 103 495			
<i>Matières premières (8,00 %)</i>				20 085 250	32 635 833			
6 000	Aliant Inc., 5,45 %, actions privilégiées, série 2			147 260	150 000			
261 100	BCE Inc.			6 605 415	7 276 857			
24 400	BCE Inc., 5,28 %, actions privilégiées, série « S »			615 082	619 272			
229 900	BCE Inc., 5,32 %, actions privilégiées, série « Z »			5 677 137	6 034 875			
26 000	BCE Inc., 6,17 %, actions privilégiées, série « R »			651 425	675 740			
25 000	Bell Canada, 4,40 %, actions privilégiées, série 16			631 250	663 125			
20 000	Bell Canada, 5,25 %, actions privilégiées, catégorie « A », série « B »			503 000	516 000			
70 000	Fonds de revenu Bell Nordiq			962 160	1 246 000			
81 800	Manitoba Telecom Services Inc.			4 108 415	3 304 720			
142 241	Telus Corp.			4 674 519	6 717 232			
<i>Services de télécommunications (6,67 %)</i>				24 575 663	27 203 821			
98 900	ATCO Ltd., 5,75 %, actions privilégiées, série 3			2 665 822	2 829 529			
3 600	Canadian Utilities Ltd., 5,30 %, actions privilégiées, série « V »			88 200	90 216			
86 075	Canadian Utilities Ltd., 5,90 %, actions privilégiées, série « T »			2 160 806	2 237 089			
169 400	Canadian Utilities Ltd., catégorie « A »			4 149 525	7 450 212			
224 400	Emera Inc.			3 628 550	4 721 376			
3 100	EPCOR Power L.P.			491	109 275			
74 800	Fortis Inc.			1 119 481	1 815 396			
107 000	Fortis Inc., actions privilégiées, série « C »			2 803 670	3 135 100			

## Fonds commun de dividendes canadiens Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
45 000	Nova Scotia Power Inc., 5,90 %, actions privilégiées, série « D »	1 201 850	1 305 000	<b>Total des actions canadiennes (73,61 %)</b>			
162 500	Nova Scotia Power Inc., actions privilégiées, série « C »	3 970 450	4 368 000	<b>Total des placements avant les placements à court terme (86,45 %)</b>			
177 800	TransAlta Power L.P.	886 715	1 742 440	<b>263 257 931</b>			
49 200	TransAltaCorp.	1 059 206	1 250 171	<b>352 499 613</b>			
<b>Services publics (7,61 %)</b>		23 734 766	31 053 804				
Valeur nominale	Titres			Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)		
<b>Placements à court terme</b>							
1 100 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 2,909 %, 2006/01/12			1 091 475	1 098 976		
19 700 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,026 %, 2006/01/26			19 541 218	19 657 874		
1 050 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,125 %, 2006/02/09			1 041 264	1 046 434		
13 675 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,212 %, 2006/02/23			13 558 079	13 610 574		
4 400 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,314 %, 2006/03/09			4 361 192	4 373 072		
13 900 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,371 %, 2006/03/23			13 775 317	13 795 673		
<b>Total des placements à court terme (13,14 %)</b>				<b>53 368 545</b>	<b>53 582 603</b>		
<b>Total des placements (99,59 %)</b>				<b>316 626 476</b>	<b>406 082 216</b>		
Autres actifs, moins les passifs (0,41 %)						1 691 863	
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>						<b>407 774 079</b>	

<sup>†</sup>Titres émis par un apparenté du Fonds.

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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	406 082 \$	285 546 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	18	12
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 718	909
Montant à recevoir à l'émission de parts	262	86
<b>Total de l'actif</b>	<b>408 080</b>	<b>286 553</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer au rachat de parts	281	34
Frais de gestion à payer	10	7
Autres charges à payer	15	11
<b>Total du passif</b>	<b>306</b>	<b>52</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>407 774 \$</b>	<b>286 501 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>19,53 \$</b>	<b>17,44 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>54 167 \$</b>	<b>28 461 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(12 994)	(10 154)
	(12 994)	(10 154)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	131 568	114 531
Montant reçu au réinvestissement des distributions	12 925	10 126
Montant payé au rachat de parts	(64 393)	(79 538)
	80 100	45 119
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>121 273</b>	<b>63 426</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>286 501</b>	<b>223 075</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>407 774 \$</b>	<b>286 501 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	4 814 \$	2 154 \$
Dividendes	8 807	8 375
Revenu découlant du prêt de titres	72	13
	13 693	10 542
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	939	627
Honoraires des vérificateurs	17	18
Frais de garde	51	50
Frais juridiques	6	1
Frais de réglementation	16	14
Charges liées à l'information des porteurs de parts	41	53
Autres charges	11	11
	1 081	774
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(833)	(548)
	248	226
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>13 445</b>	<b>10 316</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>	3 043	2 385
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2c) et d)	(5)	—
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	37 684	15 760
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>40 722</b>	<b>18 145</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>54 167 \$</b>	<b>28 461 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>2,82 \$</b>	<b>1,85 \$</b>

<sup>1</sup>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements  
(à l'exception des placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2005	2004
<b>Coût des placements détenus au début de l'exercice</b>	<b>203 710 \$</b>	<b>175 779 \$</b>
Acquisitions	66 851	44 234
	270 561	220 013
<b>Coût des placements détenus à la fin de l'exercice</b>	<b>263 258</b>	<b>203 710</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>7 303</b>	<b>16 303</b>
Produit des placements vendus ou échus	10 346	18 688
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>3 043 \$</b>	<b>2 385 \$</b>



# Fonds commun d'obligations internationales Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Valeur nominale	Titres	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Obligations canadiennes</b>				
7 600 000	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2010/09/01		7 631 070	7 622 496
2 600 000	Gouvernement du Canada, série « A55 », 8,000 %, 2023/06/01		3 793 030	3 861 520
<b>Total des obligations canadiennes (1,74 %)</b>			<b>11 424 100</b>	<b>11 484 016</b>
<b>Obligations étrangères</b>				
3 460 000	Banque européenne d'investissements, 6,000 %, 2013/08/14		3 331 659	3 049 361
5 200 000	Banque interaméricaine de développement, 5,750 %, 2011/06/15		4 746 083	4 516 015
9 850 000	Province d'Ontario, 5,500 %, 2012/07/13		8 624 350	8 364 466
2 180 000	Province de Québec, 6,000 %, 2009/02/18		2 251 467	1 882 979
<b>Dollars australiens (2,70 %) (note 10)</b>			<b>1</b>	<b>18 953 559</b>
2 600 000	Finning International Inc., 5,625 %, 2013/05/30		5 776 857	5 324 635
2 250 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 5,375 %, 2014/01/15		5 394 595	4 830 850
1 000 000	Kommunalbanken AS, 4,750 %, 2010/01/28		2 293 067	2 024 132
4 275 000	Bon du Trésor du Royaume-Uni, 5,000 %, 2008/03/07		9 073 566	8 719 435
4 300 000	Bon du Trésor du Royaume-Uni, 4,750 %, 2015/09/07		9 533 332	9 069 914
<b>Livres sterling (4,53 %) (note 10)</b>			<b>2</b>	<b>32 071 417</b>
2 950 000	Alcan Inc., 5,500 %, 2006/05/02		4 918 621	4 099 330
4 000 000	Allgemeine Hypothekbank Rheinboden AG, série 388, 3,500 %, 2013/02/04		6 050 446	5 495 031
3 800 000	Banque asiatique de développement, 5,500 %, 2007/10/24		5 280 184	5 461 135
4 000 000	AyT Cedula Cajas IV, 4,000 %, 2013/03/13		6 261 598	5 740 295
4 400 000	Deutsche Telekom International Finance BV, 3,250 %, 2010/01/19		6 676 970	6 035 440
10 000 000	Dexia Municipal Agency, 3,250 %, 2008/07/12		16 371 148	13 854 697
4 000 000	Dow Chemical Co., 4,375 %, 2010/06/25		6 317 724	5 687 935
11 200 000	Banque européenne d'investissements, 3,125 %, 2015/10/15		15 460 717	15 123 735
5 000 000	Banque européenne d'investissements, 4,000 %, 2037/10/15		8 039 970	7 223 595
3 000 000	Gouvernement du Canada, 4,500 %, 2009/04/28		4 303 184	4 327 957
2 200 000	Northern Rock PLC, 3,875 %, 2020/11/16		3 042 152	3 073 800
4 125 000	PPG Industries Inc., 3,875 %, 2015/06/24		5 815 510	5 612 755
7 350 000	Province d'Ontario, 4,125 %, 2013/05/14		11 796 502	10 664 259
5 000 000	Province de Québec, 5,125 %, 2009/01/04		7 591 394	7 285 600
3 000 000	Province de Québec, 3,375 %, 2016/06/20		4 015 107	4 084 070
<b>Euros (15,70 %)</b>			<b>111 941 027</b>	<b>103 769 634</b>
466 000 000	Dexia Municipal Agency, 0,800 %, 2012/05/21		5 081 564	4 522 095
365 000 000	General Electric Capital Corp., 1,000 %, 2012/03/21		3 977 193	3 552 822
2 161 000 000	Banque interaméricaine de développement, 1,900 %, 2009/07/08		28 510 775	22 414 149
1 694 000 000	Japan Finance Corp. for Municipal Enterprises, 1,350 %, 2013/11/26		19 929 860	16 857 831
1 232 000 000	KfW International Finance Inc., 1,750 %, 2010/03/23		15 183 869	12 723 581
301 000 000	Province d'Ontario, 1,875 %, 2010/01/25		3 730 884	3 123 497
2 229 000 000	Province de Québec, 1,600 %, 2013/05/09		27 217 031	22 479 697
<b>Yens japonais (12,96 %)</b>			<b>103 631 176</b>	<b>85 673 672</b>
75 000 000	Obligations à taux fixe du Mexique, 9,000 %, 2009/12/24		7 816 783	8 561 279
<b>Pesos mexicains (1,30 %)</b>			<b>7 816 783</b>	<b>8 561 279</b>
6 000 000	Alcan Inc., 5,000 %, 2015/06/01		7 201 912	6 811 438
1 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 6,250 %, 2008/09/15		1 251 736	1 209 727
4 000 000	Encana Holdings Financial Corp Note, 5,800 %, 2014/05/01		5 025 165	4 878 578
4 000 000	General Electric Corp., 5,000 %, 2007/02/15		4 996 882	4 680 637
4 700 000	HSBC Finance Corp., 5,250 %, 2011/01/14		5 589 021	5 499 122
4 600 000	Hydro-Québec, 7,500 %, 2016/04/01		8 172 883	6 453 083
6 000 000	Banque interaméricaine de développement, 4,500 %, 2014/09/15		7 236 847	6 931 473
2 325 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 8,625 %, 2016/10/15		4 052 347	3 554 471
1 500 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 7,625 %, 2023/01/19		2 737 719	2 323 450
10 500 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 4,750 %, 2035/02/15		12 420 563	12 009 126
4 400 000	PC Financial Partnership, 5,000 %, 2014/11/15		5 305 489	5 088 467
2 150 000	Philip Morris Capital Corp., 7,500 %, 2009/07/16		3 181 463	2 672 260
6 800 000	Province d'Ontario, 4,500 %, 2015/02/03		8 414 406	7 803 250
7 425 000	Province de Québec, 4,600 %, 2015/05/26		8 532 382	8 478 464
25 500 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 2015/05/15		28 665 352	29 144 378
6 100 000	Wyeth, 5,500 %, 2013/03/15		7 530 885	7 234 475
<b>Dollars américains (17,37 %)</b>			<b>120 315 052</b>	<b>114 772 399</b>
<b>Total des obligations étrangères (54,56 %)</b>			<b>394 729 014</b>	<b>360 558 771</b>
<b>Total des obligations (56,30 %)</b>			<b>406 153 114</b>	<b>372 042 787</b>
<b>Total des placements avant les placements à court terme (56,30 %)</b>			<b>406 153 114</b>	<b>372 042 787</b>
<b>Placements à court terme (note 11)</b>				
23 025 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 2,909 %, 2006/01/12		22 846 556	23 003 169
3 300 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,056 %, 2006/01/26		3 274 196	3 292 224
56 000 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,125 %, 2006/02/09		55 534 080	55 809 828
17 400 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,212 %, 2006/02/23		17 251 230	17 318 025
60 500 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,314 %, 2006/03/09		59 966 390	60 129 740
70 575 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,371 %, 2006/03/23		69 941 942	70 045 300

## Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Valeur nominale	Titres	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
56 800 000 424	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,375 %, 2006/04/06 Mellon Bank NA Deposit Trust Reserve, taux variable (USD)		56 289 936 495	56 300 345 496
<b>Total des placements à court terme (43,27 %)</b>			<b>285 104 825</b>	<b>285 899 827</b>
<b>Total des placements (99,57 %)</b>			<b>691 257 939</b>	<b>657 942 614</b>
Dépôt de garantie (0,08 %)				522 710
Gain (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés (0,14 %)				943 024
Gain (perte) latent(e) sur les contrats à terme d'obligations (-0,20 %)				(1 310 830)
Gain (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme (-0,59 %)				(3 885 722)
Autres actifs, moins les passifs (1,00 %)				6 588 335
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>				<b>660 800 131</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 (\$)	Contrats à terme standardisés sur obligations	Valeur actuelle (\$)	Gain (perte) latent(e) (\$)
62 652 678	Contrats à terme sur obligations sur l'indice EURO-BUND d'Allemagne, échéant en mars 2006; 377 contrats à 120,61 EUR par contrat	63 291 620	638 942
34 701 677	Contrats à terme sur obligations sur l'indice EURO-SCHATZ d'Allemagne, échéant en mars 2006; 239 contrats à 105,38 EUR par contrat	34 672 038	(29 639)
2 713 180	Contrats à terme sur obligations de 10 ans sur l'indice TSE du Japon, échéant en mars 2006; 2 contrats à 137,07 JPY par contrat	2 718 722	5 542
43 200 011	Contrats à terme sur obligations du Trésor à moyen terme de 2 ans des États-Unis, échéant en mars 2006; 180 contrats à 102,73 USD par contrat	43 144 160	(55 851)
2 292 567	Contrats à terme sur obligations du Trésor à moyen terme de 10 ans des États-Unis, échéant en mars 2006; 18 contrats à 109,03 USD par contrat	2 300 452	7 885
29 502 796	Contrats à terme sur obligations à long terme de 20 ans des États-Unis, échéant en mars 2006; 224 contrats à 112,75 USD par contrat	29 878 941	376 145
<b>175 062 909</b>	<b>Total des contrats à terme sur obligations</b>	<b>176 005 933</b>	<b>943 024</b>

Au 31 décembre 2005, 522,710 \$ 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	Taux actuel	Gain (perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A1+	2006/02/27	AUD	11 490 000	CAD	9 886 456	1	0,860	0,854	(75 566)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/02/27	AUD	11 270 000	CAD	9 709 105	1	0,862	0,854	(86 065)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/02/27	AUD	4 700 000	CAD	4 067 380	1	0,865	0,854	(54 222)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/02/27	AUD	1 050 000	CAD	906 980	1	0,864	0,854	(10 423)
Banque Royale du Canada	A1+	2006/02/27	CAD	6 428 162	AUD	7 480 000	1	1,164	1,171	41 265
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/02/27	CAD	21 740 250	AUD	25 250 000	1	1,161	1,171	180 200
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/02/27	CAD	12 365 500	AUD	14 430 000	1	1,167	1,171	44 252
Banque Royale du Canada	A1+	2006/02/09	CHF	21 715 000	CAD	19 876 430		0,915	0,889	(572 712)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/02/09	CHF	1 700 000	CAD	1 506 491		0,886	0,889	4 737
La Banque Toronto-Dominion	A1+	2006/02/09	CAD	18 121 040	CHF	20 220 000		1,116	1,125	146 314
Banque Royale du Canada	A1+	2006/04/11	DKK	8 295 000	CAD	1 554 856		0,187	0,185	(18 231)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/11	DKK	18 545 000	CAD	3 572 529		0,193	0,185	(145 673)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/04/11	DKK	6 533 715	CAD	1 224 386		0,187	0,185	(14 034)
Banque Royale du Canada	A1+	2006/01/11	CAD	1 903 071	DKK	10 250 000		5,386	5,412	9 015
Banque Royale du Canada	A1+	2006/01/11	CAD	1 551 192	DKK	8 295 000		5,348	5,412	18 392
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/20	EUR	75 115 776	CAD	104 210 370		1,387	1,381	(482 416)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/20	CAD	20 432 181	EUR	14 620 000		0,716	0,724	243 310
Banque Royale du Canada	A1+	2006/01/20	GBP	4 810 000	CAD	9 959 971	2	2,071	2,004	(321 063)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/20	GBP	9 590 000	CAD	19 758 852	2	2,060	2,004	(541 155)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/20	GBP	8 050 000	CAD	16 173 255	2	2,009	2,004	(41 611)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/20	GBP	3 686 615	CAD	7 594 427	2	2,060	2,004	(206 705)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/20	GBP	900 000	CAD	1 835 523	2	2,039	2,004	(31 985)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/20	GBP	425 000	CAD	864 068	2	2,033	2,004	(12 397)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/20	GBP	150 000	CAD	313 026	2	2,087	2,004	(12 436)
La Banque Toronto-Dominion	A1+	2006/01/20	GBP	8 190 000	CAD	16 910 303	2	2,065	2,004	(498 108)
Citibank N.A. New York	A1+	2006/01/20	CAD	6 577 006	GBP	3 240 000	2	0,493	0,499	84 269
Banque Royale du Canada	A1+	2006/01/20	CAD	25 761 843	GBP	12 510 000	2	0,486	0,499	692 667
Banque Royale du Canada	A1+	2006/01/20	CAD	16 672 028	GBP	8 280 000	2	0,497	0,499	79 480
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/20	CAD	13 013 099	GBP	6 490 000	2	0,499	0,499	7 587
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/20	CAD	10 337 334	GBP	4 960 000	2	0,480	0,499	397 837
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/20	CAD	10 199 248	GBP	4 960 000	2	0,486	0,499	259 751
Banque Royale du Canada	A1+	2006/02/16	JPY	2 648 085 191	CAD	26 266 778		0,010	0,010	63 353
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/02/16	JPY	3 579 989 874	CAD	36 456 109		0,010	0,010	(859 972)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/02/16	JPY	220 000 000	CAD	2 217 004		0,010	0,010	(29 526)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/02/16	JPY	84 625 000	CAD	815 545		0,010	0,010	25 889
Banque Royale du Canada	A1+	2006/02/16	CAD	16 207 730	JPY	1 626 380 835		100,346	100,572	36 490
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/02/16	CAD	11 987 906	JPY	1 244 824 136		103,840	100,572	(389 484)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/02/16	CAD	982 098	JPY	97 375 000		99,150	100,572	13 890
La Banque Toronto-Dominion	A1+	2006/02/16	CAD	599 526	JPY	60 190 000		100,396	100,572	1 052
Citibank N.A. New York	A1+	2006/01/09	NOK	53 760 000	CAD	9 285 134		0,173	0,173	(8 278)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/09	NOK	7 820 000	CAD	1 385 788		0,177	0,173	(36 364)
La Banque Toronto-Dominion	A1+	2006/01/09	NOK	92 480 000	CAD	16 265 310		0,176	0,173	(306 908)
Banque Royale du Canada	A1+	2006/04/10	NOK	7 580 000	CAD	1 310 580		0,173	0,173	836
Banque Royale du Canada	A1+	2006/01/09	CAD	16 286 960	NOK	92 700 000		5,692	5,795	290 594
Banque Royale du Canada	A1+	2006/01/09	CAD	1 306 897	NOK	7 580 000		5,800	5,795	(1 113)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/09	CAD	9 323 435	NOK	53 780 000		5,768	5,795	43 128
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/13	PLN	6 265 000	CAD	2 209 884		0,353	0,358	32 130
Banque Royale du Canada	A1+	2006/03/21	SEK	85 540 000	CAD	12 606 943		0,147	0,147	(7 147)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/21	SEK	67 050 000	CAD	9 959 760		0,149	0,147	(83 488)
Banque Royale du Canada	A1+	2006/01/12	USD	38 431	CAD	45 919		1,195	1,168	(1 043)

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

## Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture**	Cours du change à terme	Taux actuel	Gain (perte) latent(e) (\$)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/12	USD	19 767 234	CAD	23 502 451		1,189	1,168	(420 525)
Banque Royale du Canada	A1+	2006/01/18	USD	68 000	CAD	81 235		1,195	1,167	(1 847)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/18	USD	17 496 719	CAD	20 746 559		1,186	1,167	(319 627)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/18	USD	7 120 313	CAD	8 464 271		1,189	1,167	(151 505)
Banque Royale du Canada	A1+	2006/01/23	USD	158 889	CAD	189 785		1,194	1,167	(4 315)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/23	USD	41 469 719	CAD	49 166 084		1,186	1,167	(758 734)
Citibank N.A. New York	A1+	2006/03/06	USD	14 130 000	CAD	16 505 394		1,168	1,166	(31 086)
Banque Royale du Canada	A1+	2006/03/06	USD	25 830 000	CAD	29 789 997		1,153	1,166	325 458
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/06	USD	38 938 878	CAD	45 441 671		1,167	1,166	(42 443)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/06	USD	10 150 000	CAD	11 877 632		1,170	1,166	(43 645)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/06	USD	8 300 000	CAD	9 587 330		1,155	1,166	89 723
La Banque Toronto-Dominion	A1+	2006/03/06	USD	9 745 070	CAD	11 234 214		1,153	1,166	127 660
La Banque Toronto-Dominion	A1+	2006/03/06	USD	4 781 615	CAD	5 528 025		1,156	1,166	46 908
Citibank N.A. New York	A1+	2006/03/06	CAD	12 061 958	USD	10 440 000		0,866	0,858	(110 142)
Banque Royale du Canada	A1+	2006/03/06	CAD	12 201 849	USD	10 620 000		0,870	0,858	(180 115)
Banque Royale du Canada	A1+	2006/03/06	CAD	7 149 041	USD	6 190 000		0,866	0,858	(67 941)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/06	CAD	27 743 430	USD	23 925 000		0,862	0,858	(150 967)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/06	CAD	6 001 840	USD	5 200 000		0,866	0,858	(60 892)

**(3 885 722)**

\*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 égale ou supérieure à la note de crédit minimale approuvée.

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

## Contrats à terme d'obligations (note 11)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Titre sous-jacent	Valeur nominale	Valeur du contrat	Valeur actuelle	Cours du change à terme	Taux actuel	Gain (perte) latent(e)(\$)
Goldman Sachs & Co., New York	A+	2006/01/12	Freddie Mac, 6,500 %, 2035/01/01	19 350 000	23 476 556	23 168 795	102,170	102,500	(307 761)
Goldman Sachs & Co., New York	A+	2006/01/18	Freddie Mac, 6,000 %, 2020/01/01	7 000 000	8 456 439	8 343 142	101,719	102,031	(113 297)
Goldman Sachs & Co., New York	A+	2006/01/23	Government National Mortgage Association, 6,500 %, 2035/01/15	6 200 000	7 634 956	7 557 131	103,687	104,344	(77 825)
J.P. Morgan Securities Inc., New York	A+	2006/01/18	Government National Mortgage Association, 6,500 %, 2035/01/15	33 800 000	41 616 555	41 198 553	103,670	104,344	(418 002)
J.P. Morgan Securities Inc., New York	A+	2006/01/11	Government National Mortgage Association, 6,000 %, 2020/01/15	17 000 000	20 779 978	20 386 033	102,922	102,656	(393 945)

**(1 310 830)**

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

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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	657 943 \$	651 099 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	40	9
Dépôt de garantie	523	—
Intérêts courus et dividendes à recevoir	5 708	6 201
Montant à recevoir pour les titres du portefeuille vendus	1 364	—
Montant à recevoir à l'émission de parts	264	274
Gain latent découlant des contrats à terme standardisés	943	832
Gain latent sur les contrats à terme d'obligations	—	22
Gain latent découlant des contrats de change à terme	—	62
<b>Total de l'actif</b>	<b>666 785</b>	<b>658 499</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	—	708
Montant à payer au rachat de parts	724	966
Frais de gestion à payer	16	17
Autres charges à payer	48	50
Perte latente sur les contrats à terme d'obligations	1 311	—
Perte latente découlant des contrats de change à terme	3 886	—
<b>Total du passif</b>	<b>5 985</b>	<b>1 741</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>660 800 \$</b>	<b>656 758 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>8,95 \$</b>	<b>9,71 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(48 547)\$</b>	<b>4 015 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(9 318)	(4 670)
Du montant net des gains en capital réalisés	—	(276)
	(9 318)	(4 946)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	286 626	278 515
Montant reçu au réinvestissement des distributions	9 284	4 936
Montant payé au rachat de parts	(234 003)	(160 894)
	61 907	122 557
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>4 042</b>	<b>121 626</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>656 758</b>	<b>535 132</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>660 800 \$</b>	<b>656 758 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	23 475 \$	22 149 \$
Revenu (perte) découlant des contrats de change à terme	(22 540)	(21 762)
Revenu (perte) découlant des contrats à terme standardisés	3 675	5 167
Revenu découlant du prêt de titres	74	34
	4 684	5 588
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	2 022	1 753
Honoraires des vérificateurs	20	20
Frais de garde	242	280
Frais juridiques	12	3
Frais de réglementation	33	52
Charges liées à l'information des porteurs de parts	811	611
Autres charges	24	29
	3 164	2 748
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(2 276)	(1 978)
	888	770
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>3 796</b>	<b>4 818</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>	(21 523)	(14 371)
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2c) et d)	3 571	17 864
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	(34 391)	(4 296)
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>(52 343)</b>	<b>(803)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(48 547)\$</b>	<b>4 015 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>(0,61)\$</b>	<b>0,06 \$</b>

<sup>1</sup>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements  
(à l'exception des placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2005	2004
<b>Coût des placements détenus au début de l'exercice</b>	<b>387 536 \$</b>	<b>499 805 \$</b>
Acquisitions	1 212 315	802 267
	1 599 851	1 302 072
<b>Coût des placements détenus à la fin de l'exercice</b>	<b>406 153</b>	<b>387 536</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>1 193 698</b>	<b>914 536</b>
Produit des placements vendus ou échus	1 172 175	900 165
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>(21 523)\$</b>	<b>(14 371)\$</b>

# Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Actions canadiennes</b>			
31 700	Fonds de revenu Aeroplan	382 269	409 247
87 300	Boston Pizza Royalties Income Fund	1 171 877	1 378 467
79 800	Gateway Casinos Income Fund	1 491 793	1 273 608
180 400	North West Company Fund	4 862 480	6 494 400
20 100	Rothmans Inc.	420 090	487 425
560 800	Fonds de revenu Pages Jaunes	7 413 136	9 141 040
<b>Produits de consommation discrétionnaire (10,20 %)</b>		15 741 645	19 184 187
77 800	PRT Forest Regeneration Income Fund	783 876	785 780
<b>Produits essentiels (0,42 %)</b>		783 876	785 780
540 300	ARC Energy Trust	9 452 335	14 312 547
194 000	Bonavista Energy Trust	4 884 952	7 391 400
83 500	Canadian Oil Sands Trust	4 962 377	10 521 000
111 800	CCS Income Trust	2 303 166	4 136 600
127 900	Fonds Enerplus Resources	4 778 432	7 144 494
189 900	Freehold Royalty Trust	2 855 705	3 572 019
629 400	Inter Pipeline Fund, catégorie « A »	5 030 024	6 331 764
230 900	NAL Oil & Gas Trust	2 783 043	4 174 672
450 400	Pembina Pipeline Income Fund	5 852 424	7 183 880
46 500	Penn West Energy Trust	1 757 120	1 766 535
138 000	Shiningbank Energy Income Fund	2 569 944	4 022 700
<b>Énergie (37,52 %)</b>		47 229 522	70 557 611
93 700	Calloway REIT	1 683 531	2 224 438
432 009	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	5 722 826	6 976 945
297 800	Fonds de placement immobilier constitué d'hôtels canadiens	2 800 260	3 484 260
253 500	Canadian REIT	4 080 538	5 711 355
105 200	Fonds de revenu Davis + Henderson	2 059 575	2 439 588
107 800	GMP Capital Trust	1 863 501	1 931 776
342 600	Fonds de placement immobilier H&R	5 625 574	7 126 080

Valeur nominale	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
-----------------	--------	-----------------	----------------------

### Placements à court terme

2 625 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,033 %, 2006/01/26	2 604 179	2 619 643
550 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,125 %, 2006/02/09	545 424	548 132
2 750 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,212 %, 2006/02/23	2 726 487	2 737 044
1 000 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,314 %, 2006/03/09	991 180	993 880
1 125 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,371 %, 2006/03/23	1 114 909	1 116 556

### Total des placements à court terme (4,26 %)

7 982 179 8 015 255

### Total des placements (99,19 %)

146 340 447 186 526 636

Autres actifs, moins les passifs (0,81 %)

1 516 081

### Total de l'actif net (100,00 %)

188 042 717

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
74 900	Livingston International Income Fund	1 527 714	1 685 250
54 700	Morguard REIT	449 174	601 700
423 400	Fonds de placement immobilier RioCan	6 763 224	9 649 286
160 400	Summit REIT	2 632 852	3 941 028
<b>Services financiers (24,34 %)</b>		35 208 769	45 771 706
120 200	CML Healthcare Income Fund	1 660 316	1 730 880
<b>Soins de santé (0,92 %)</b>		1 660 316	1 730 880
146 600	Contrans Income Fund	2 243 647	2 061 196
272 500	Superior Plus Income Fund	7 530 342	6 403 750
34 400	Wajax Income Fund	1 078 178	1 056 424
186 900	Westshore Terminals Income Fund	1 802 987	2 235 324
<b>Biens industriels (6,25 %)</b>		12 655 154	11 756 694
41 100	Fiducie houillère canadienne Fording	1 530 615	1 653 042
325 900	Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	7 199 167	8 721 084
441 000	TimberWest Forest Corp.	6 041 497	6 791 400
<b>Matières premières (9,13 %)</b>		14 771 279	17 165 526
383 300	Fonds de revenu Bell Nordiq	5 983 835	6 822 740
20 300	Manitoba Telecom Services Inc.	966 148	820 120
<b>Services de télécommunications (4,07 %)</b>		6 949 983	7 642 860
104 700	Great Lakes Hydro Income Fund	1 692 788	1 900 305
135 200	Northland Power Income Fund	1 664 936	2 015 832
<b>Services publics (2,08 %)</b>		3 357 724	3 916 137
<b>Total des actions canadiennes (94,93 %)</b>		<b>138 358 268</b>	<b>178 511 381</b>
<b>Total des placements avant les placements à court terme (94,93 %)</b>		<b>138 358 268</b>	<b>178 511 381</b>

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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	186 527 \$	105 117 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	16	17
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 566	736
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	—	75
Montant à recevoir à l'émission de parts	242	—
<b>Total de l'actif</b>	<b>188 351</b>	<b>105 945</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	247	199
Montant à payer au rachat de parts	42	6
Frais de gestion à payer	5	3
Autres charges à payer	14	1
<b>Total du passif</b>	<b>308</b>	<b>209</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>188 043 \$</b>	<b>105 736 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>16,27 \$</b>	<b>13,81 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>34 509 \$</b>	<b>17 710 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(8 558)	(4 526)
	(8 558)	(4 526)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	88 110	64 555
Montant reçu au réinvestissement des distributions	8 231	4 494
Montant payé au rachat de parts	(39 985)	(21 392)
	56 356	47 657
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>82 307</b>	<b>60 841</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>105 736</b>	<b>44 895</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>188 043 \$</b>	<b>105 736 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	8 349 \$	2 964 \$
Dividendes	610	1 974
Revenu découlant du prêt de titres	132	2
	9 091	4 940
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	410	187
Honoraires des vérificateurs	19	14
Frais de garde	48	46
Frais juridiques	2	—
Frais de réglementation	20	14
Charges liées à l'information des porteurs de parts	26	14
Autres charges	5	3
	530	278
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(363)	(192)
	167	86
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>8 924</b>	<b>4 854</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>	1 479	1 361
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	24 106	11 495
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>25 585</b>	<b>12 856</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>34 509 \$</b>	<b>17 710 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>3,36 \$</b>	<b>2,94 \$</b>

<sup>1</sup>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements  
(à l'exception des placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2005	2004
<b>Coût des placements détenus au début de l'exercice</b>	<b>81 904 \$</b>	<b>37 659 \$</b>
Acquisitions	78 798	67 106
	160 702	104 765
<b>Coût des placements détenus à la fin de l'exercice</b>	<b>138 358</b>	<b>81 904</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>22 344</b>	<b>22 861</b>
Produit des placements vendus ou échus	23 823	24 222
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>1 479 \$</b>	<b>1 361 \$</b>

# Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Actions canadiennes</b>			
377 075	Astral Media Inc.	11 551 735	11 553 578
128 400	La Société Canadian Tire Ltée, catégorie « A »	7 785 139	8 928 936
170 100	Fairmont Hotels & Resorts Inc.	6 284 843	8 367 219
134 600	Hôtels Quatre-Saisons Inc.	10 355 145	7 785 264
160 400	Gateway Casinos Income Fund	2 892 933	2 559 984
69 950	Magna International Inc., catégorie « A »	6 809 574	5 875 800
391 400	North West Company Fund	11 048 179	14 090 400
490 700	RONA Inc.	8 516 798	10 525 515
434 075	Thomson Corp. (The)	18 157 325	17 215 415
110 000	Thomson Corp. (The), actions privilégiées, série « B », taux flottant	2 732 500	2 805 000
1 542 000	Fonds de revenu Pages Jaunes	20 141 442	25 134 600
<b>Produits de consommation discrétionnaire (6,75 %)</b>		106 275 613	114 841 711
549 000	Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., catégorie « A »	9 304 148	7 686 000
120 725	Les Compagnies Loblaw Ltée	7 939 139	6 805 268
961 875	Rothmans Inc.	21 970 046	23 325 469
<b>Produits essentiels (2,22 %)</b>		39 213 333	37 816 737
1 539 000	ARC Energy Trust	25 825 650	40 768 110
485 000	Bonavista Energy Trust	12 929 952	18 478 500
593 650	Canadian Natural Resources Ltd.	16 885 273	34 212 050
290 800	Canadian Oil Sands Trust	19 115 458	36 640 800
460 800	Enbridge Inc.	14 351 616	16 745 472
1 181 150	EnCana Corp.	42 624 937	62 081 244
361 400	Fonds Enerplus Resources	14 351 103	20 187 804
203 300	Husky Energy Inc.	12 088 630	11 994 700
318 050	Nexen Inc.	9 354 164	17 626 331
1 305 700	Pembina Pipeline Income Fund	17 533 137	20 825 915
1 108 050	Petro-Canada	39 288 510	51 690 533
441 075	Suncor Energy Inc.	17 322 640	32 339 619
495 775	Société d'énergie Talisman Inc.	21 321 432	30 539 740
745 325	TransCanada Corp.	22 861 800	27 316 161
<b>Énergie (24,77 %)</b>		285 854 302	421 446 979
810 350	Banque de Montréal	44 470 516	52 672 750
1 397 525	La Banque de Nouvelle-Écosse	52 542 034	64 481 804
269 400	Brookfield Asset Management Inc., catégorie « A »	10 734 044	15 789 534
160 000	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, catégorie « A », série 2	3 530 500	3 782 400
109 800	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, catégorie « A », série 4	2 462 948	2 579 202
56 000	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, catégorie « B », série 10	1 552 400	1 556 800
134 112	Brookfield Properties Corp.	3 531 786	4 614 794
137 700	Calloway REIT	3 266 187	3 268 998
1 366 181	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	18 659 500	22 063 823
597 000	Fonds de revenu Davis + Henderson	11 651 432	13 844 430
30 000	Great-West Lifeco Inc., 4,70 %, actions privilégiées, série « D »	796 000	799 500
208 000	Great-West Lifeco Inc., actions privilégiées, série « X »	5 372 240	5 772 000
885 200	Fonds de placement immobilier H&R	14 301 832	18 412 160
164 250	IGM Financial Inc.	5 867 677	7 575 210
18 000	IGM Financial Inc., actions privilégiées, 5,75 %, série « A »	502 740	520 200
612 400	L'Industrielle-Alliance, Assurance et services financiers inc.	15 824 107	17 802 468
356 400	Livingston International Income Fund	7 185 205	8 019 000
864 675	Société Financière Manuvie	46 613 678	59 031 362
150 000	Société Financière Manuvie, actions privilégiées	3 766 000	4 057 500
383 975	Banque Nationale du Canada	18 533 477	23 161 372
606 300	Power Corporation du Canada	17 366 141	19 195 458
399 600	Corporation Financière Power	11 814 373	13 346 640
25 000	Corporation Financière Power, 5,25 %, actions privilégiées, série « E »	645 250	656 750
30 000	Corporation Financière Power, actions privilégiées, série « J »	781 800	826 650
56 500	Premium Income Corp., 5,75 %, actions privilégiées, série « A »	909 170	932 250
1 344 500	Fonds de placement immobilier RioCan	22 915 196	30 641 155
726 375	Banque Royale du Canada	49 855 238	65 962 114
49 000	Banque Royale du Canada, 4,70 %, actions privilégiées, série « N »	1 272 840	1 258 320
256 700	Summit REIT	4 209 919	6 307 119

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
722 100	Financière Sun Life inc.	26 899 334	33 743 733
1 104 175	La Banque Toronto-Dominion	53 947 118	67 498 218
85 000	La Banque Toronto-Dominion, convertibles, actions privilégiées, catégorie « A », série « M »	2 258 250	2 368 100
30 000	La Banque Toronto-Dominion, actions privilégiées	789 500	840 300
<b>Services financiers (33,70 %)</b>		464 828 432	573 382 114
211 775	MDS Inc.	4 044 108	4 258 795
<b>Soins de santé (0,25 %)</b>		4 044 108	4 258 795
405 700	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	25 903 883	37 786 898
179 975	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	6 840 943	8 766 582
217 800	Contrans Income Fund	3 211 951	3 062 268
103 625	Groupe SNC-Lavalin Inc.	6 915 962	7 906 588
668 200	Superior Plus Income Fund	18 611 944	15 702 700
<b>Biens industriels (4,30 %)</b>		61 484 683	73 225 036
127 650	Cognos Inc.	5 611 437	5 176 208
661 025	Onex Corp.	12 629 388	12 506 593
<b>Technologies de l'information (1,04 %)</b>		18 240 825	17 682 801
702 800	Alcan Inc.	32 009 915	33 565 728
764 950	Société aurifère Barrick	21 286 734	24 792 030
150 625	Dofasco Inc.	6 556 224	9 787 613
446 200	Domtar Inc.	6 497 626	2 994 002
725 422	Falconbridge Limitée	16 238 387	25 027 059
61 200	Falconbridge Limitée, 4,58 %, actions privilégiées, série 3	1 515 820	1 563 660
144 200	Falconbridge Limitée, 6,50 %, actions privilégiées, série « H »	3 974 580	3 864 560
150 000	Falconbridge Limitée, actions privilégiées, série « G », taux variable	3 790 000	3 877 500
147 600	Fiducie houillère canadienne Fording	6 379 077	5 936 472
339 100	Inco Ltd.	14 943 534	17 124 550
549 700	Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	11 728 306	14 709 972
32 700	Novelis Inc.	958 442	797 553
353 400	Teck Cominco Ltd., catégorie « B »	11 364 449	21 928 470
720 100	TimberWest Forest Corp.	10 224 063	11 089 540
<b>Matières premières (10,41 %)</b>		147 467 157	177 058 709
95 500	Aliant Inc., 5,45 %, actions privilégiées, série 2	2 512 855	2 387 500
1 519 125	BCE Inc.	44 364 168	42 338 014
109 700	BCE Inc., 5,28 %, actions privilégiées, série « S »	2 774 890	2 784 186
38 400	BCE Inc., 5,32 %, actions privilégiées, série « Z »	1 041 024	1 008 000
25 200	BCE Inc., 6,17 %, actions privilégiées, série « R »	663 264	654 948
165 000	BCE Inc., actions privilégiées, série « AC »	4 379 250	4 339 500
25 500	Bell Canada, 5,55 %, actions privilégiées, catégorie « A », série 19	671 925	660 450
929 300	Fonds de revenu Bell Nordiq	14 453 133	16 541 540
257 700	Manitoba Telecom Services Inc.	11 916 790	10 411 080
329 575	Telus Corp.	9 477 233	15 773 460
<b>Services de télécommunications (5,69 %)</b>		92 254 532	96 898 678
10 000	ATCO Ltd., 5,75 %, actions privilégiées, série 3	276 500	286 100
360 625	Duke Energy Canada Exchangeco Inc.	11 807 365	12 621 870
376 000	Emera Inc.	7 629 331	7 911 040
124 900	EPCOR Power L.P.	4 245 257	4 402 725
120 000	Fortis Inc., 4,90 %, actions privilégiées, série « E »	3 260 000	3 330 600
159 100	Fortis Inc., actions privilégiées, série « C »	4 161 272	4 661 630
341 100	Great Lakes Hydro Income Fund	5 663 862	6 190 965
35 000	Nova Scotia Power Inc., 5,90 %, actions privilégiées, série « D »	961 700	1 015 000
45 000	Nova Scotia Power Inc., actions privilégiées, série « C »	1 208 250	1 209 600
<b>Services publics (2,45 %)</b>		39 213 537	41 629 530
<b>Total des actions canadiennes (91,58 %)</b>		<b>1 258 876 522</b>	<b>1 558 241 090</b>
<b>Total des placements avant les placements à court terme (91,58 %)</b>		<b>1 258 876 522</b>	<b>1 558 241 090</b>

## Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial

Valeur nominale	Titres		Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Placements à court terme</b>				
27 475 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 2,909 %, 2006/01/12		27 262 069	27 449 476
44 775 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,027 %, 2006/01/26		44 414 795	44 679 229
6 275 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,125 %, 2006/02/09		6 222 792	6 253 690
42 725 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,212 %, 2006/02/23		42 359 701	42 523 713
24 675 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,371 %, 2006/03/23		24 453 665	24 489 802
<b>Total des placements à court terme (8,54 %)</b>			<b>144 713 022</b>	<b>145 395 910</b>
<b>Total des placements (100,12 %)</b>			<b>1 403 589 544</b>	<b>1 703 637 000</b>
Autres actifs, moins les passifs (-0,12 %)				(2 092 282)
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>				<b>1 701 544 718</b>



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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	1 703 637 \$	860 906 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	1 109	29
Intérêts courus et dividendes à recevoir	6 132	2 379
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	396	—
Montant à recevoir à l'émission de parts	3 194	2 318
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 714 468</b>	<b>865 632</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	12 282	2 264
Montant à payer au rachat de parts	539	754
Frais de gestion à payer	41	21
Autres charges à payer	61	46
<b>Total du passif</b>	<b>12 923</b>	<b>3 085</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>1 701 545 \$</b>	<b>862 547 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>13,57 \$</b>	<b>11,85 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>248 799 \$</b>	<b>84 462 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(34 599)	(16 071)
Remboursement de capital	(42 807)	(20 719)
	(77 406)	(36 790)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	847 084	603 745
Montant reçu au réinvestissement des distributions	71 927	34 876
Montant payé au rachat de parts	(251 406)	(108 393)
	667 605	530 228
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>838 998</b>	<b>577 900</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>862 547</b>	<b>284 647</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>1 701 545 \$</b>	<b>862 547 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	17 613 \$	5 621 \$
Dividendes	21 217	13 084
Revenu découlant du prêt de titres	378	27
	39 208	18 732
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	3 287	1 547
Honoraires des vérificateurs	17	20
Frais de garde	118	126
Frais juridiques	19	2
Frais de réglementation	59	63
Charges liées à l'information des porteurs de parts	290	127
Autres charges	36	26
	3 826	1 911
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(2 894)	(1 374)
	932	537
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>38 276</b>	<b>18 195</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>	(1 287)	417
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2c) et d)	(6)	(4)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	211 816	65 854
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>210 523</b>	<b>66 267</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>248 799 \$</b>	<b>84 462 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>2,57 \$</b>	<b>1,63 \$</b>

<sup>1</sup>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements  
(à l'exception des placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2005	2004
<b>Coût des placements détenus au début de l'exercice</b>	<b>705 528 \$</b>	<b>247 527 \$</b>
Acquisitions	710 480	528 977
<b>Coût des placements détenus à la fin de l'exercice</b>	<b>1 416 008</b>	<b>776 504</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>157 131</b>	<b>70 976</b>
Produit des placements vendus ou échus	155 844	71 393
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>(1 287)\$</b>	<b>417 \$</b>

# Fonds commun d'actions canadiennes Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Actions canadiennes</b>				30 600	Western Oil Sands Inc., catégorie « A »	684 346	850 986
122 825	Fonds de revenu Aeroplan	1 602 578	1 585 671	<b>Énergie (22,43 %)</b>			
58 200	Alliance Atlantis Communications Inc., catégorie « B »	1 799 241	1 989 276	731 535	Banque de Montréal	42 303 289	47 549 775
48 400	Astral Media Inc.	1 114 254	1 482 976	1 015 528	La Banque de Nouvelle-Écosse	35 373 089	46 856 462
63 200	La Société Canadian Tire Ltée, catégorie « A »	2 835 373	4 394 928	420 724	Brookfield Asset Management Inc., catégorie « A »	14 837 230	24 658 634
135 900	CanWest Global Communications Corp.	1 783 504	1 310 076	153 100	Brookfield Properties Corp.	3 937 905	5 268 171
4 200	Cinram International Inc.	110 169	115 080	203 200	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	2 816 282	3 281 680
91 000	Cogeco Inc.	1 863 736	2 184 000	125 775	Banque Canadienne Impériale de Commerce <sup>1</sup>	7 858 386	9 610 468
52 200	Corus Entertainment Inc., catégorie « B »	1 694 272	1 628 640	58 600	Banque Canadienne de l'Ouest	799 245	2 098 466
225 671	Danier Leather Inc.	2 260 314	2 324 411	37 000	CI Fund Management Inc.	808 551	925 000
42 100	Fairmont Hotels & Resorts Inc.	1 420 797	2 070 899	2 000	Fiducie de placement immobilier Dundee	50 875	51 400
200 360	Le Groupe Forzani Ltée, catégorie « A »	2 644 943	2 594 662	170 345	Dundee Wealth Management Inc.	1 608 894	1 718 781
28 250	Hôtels Quatre-Saisons Inc.	2 029 482	1 633 980	15 600	Fairfax Financial Holdings Ltd.	3 226 381	2 620 800
120 400	Gateway Casinos Income Fund	2 449 905	1 921 584	55 500	GMP Capital Trust	685 814	994 560
198 200	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4 976 371	9 910 000	170 100	Great-West Lifeco Inc.	4 486 350	5 222 070
116 550	La Senza Corp.	1 104 375	2 214 450	180 250	Guardian Capital Group Ltd., catégorie « A »	2 118 085	4 344 025
548 900	Linamar Corp.	7 867 383	6 433 108	219 225	IGM Financial Inc.	7 551 075	10 110 657
132 682	Magna International Inc., catégorie « A »	12 573 218	11 145 288	139 500	L'Industrielle-Alliance, Assurance et services financiers inc.	3 138 602	4 055 265
164 400	North West Company Fund	4 828 427	5 918 400	36 700	ING Canada Inc.	1 805 595	1 880 875
82 275	Quebecor Inc., catégorie « B »	2 361 290	2 110 354	32 000	Fonds de placement immobilier InnVest	399 268	401 280
279 700	Quebecor World Inc.	7 872 234	4 396 884	105 100	Kingsway Financial Services Inc.	2 300 417	2 469 850
126 950	RONA Inc.	1 627 433	2 723 078	115 000	Banque Laurentienne du Canada	3 578 014	3 915 750
223 800	Sears Canada Inc.	2 901 161	4 023 924	9 100	Fiducie de placement immobilier constituée d'hôtels Legacy	71 325	72 800
66 325	Thomson Corp. (The)	2 864 771	2 630 450	191 600	Lindsey Morden Group Inc.	494 328	624 616
1 178 700	Fonds de revenu Pages Jaunes	15 729 780	19 212 810	760 500	Société Financière Manuvie	42 696 061	51 919 335
<b>Produits de consommation discrétionnaire (7,46 %)</b>				4 400	MI Developments Inc., catégorie « A »	174 932	176 811
2 400	Canada Bread Co. Ltd.	123 552	141 600	408 525	Banque Nationale du Canada	21 981 024	24 642 228
76 149	Clearwater Seafoods Income Fund	266 141	285 559	107 200	Northbridge Financial Corp.	3 470 195	3 752 000
59 125	Corporation Cott	2 120 068	1 018 724	105 200	Oppenheimer Holdings Inc., catégorie « A »	2 936 451	2 433 802
271 000	Empire Co. Ltd., catégorie « A »	9 259 758	9 631 340	706 215	Power Corporation du Canada	18 741 936	22 358 767
262 000	High Liner Foods Inc.	2 518 337	2 384 200	262 150	Corporation Financière Power	6 440 728	8 755 810
168 375	Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., catégorie « A »	2 823 043	2 357 250	361 500	Fonds de placement immobilier RioCan	9 966 374	8 238 585
28 465	Les Compagnies Loblaw Ltée	1 599 871	1 604 572	745 075	Banque Royale du Canada	51 242 177	67 660 261
421 200	Métro Inc., catégorie « A »	11 720 914	12 846 600	200 625	Financière Sun Life inc.	7 114 503	9 375 206
206 500	Premium Brands Income Fund	2 133 145	1 920 450	657 545	La Banque Toronto-Dominion	28 185 998	40 195 726
666 900	Rothmans Inc.	12 274 468	16 172 324	43 500	Groupe TSX Inc.	1 958 718	2 037 105
18 600	Saputo Inc.	699 534	632 214	<b>Services financiers (32,69 %)</b>			
15 600	Saskatchewan Wheat Pool Inc.	97 409	103 896	240 449	AnorMED Inc.	787 356	1 146 942
31 400	Corporation Shoppers Drug Mart	1 404 861	1 380 972	94 200	Axcan Pharma Inc.	2 004 769	1 659 804
<b>Produits essentiels (3,93 %)</b>				23 800	Bioval Corp.	650 674	655 214
10 400	AKITA Drilling Ltd., catégorie « A »	210 688	251 680	102 200	Cardiome Pharma Corp.	728 006	1 197 783
281 600	ARC Energy Trust	5 752 663	7 459 584	222 211	Draxis Health Inc.	658 484	1 122 166
81 100	Corporation Cameco	4 403 755	5 984 368	101 385	MDS Inc.	1 969 083	2 038 852
532 030	Canadian Natural Resources Ltd.	14 784 682	30 660 889	2 780 848	MediSolution Ltd.	1 423 087	778 637
89 500	Canadian Oil Sands Trust	7 180 101	11 277 000	<b>Soins de santé (0,67 %)</b>			
5 500	CCS Income Trust	181 202	203 500	496 500	Aecon Group Inc.	2 670 852	2 676 135
12 600	Crew Energy Inc.	252 034	235 620	52 200	CAE Inc.	433 766	444 744
16 800	Duvernay Oil Corp.	470 682	743 064	417 587	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	22 513 098	38 894 053
5 600	Enbridge Income Fund	74 952	81 088	365 300	Exco Technologies Ltd.	1 163 029	1 589 055
985 086	EnCana Corp.	30 986 340	51 776 120	50 050	Finning International Inc.	1 626 549	1 858 857
90 708	Enerflex Systems Ltd.	1 759 718	2 434 603	3 200	Groupe Laperrière & Verreault Inc., catégorie « A »	55 984	59 040
78 300	Fonds Enerplus Resources	3 498 582	4 373 838	518 500	Heroux-Devtek Inc.	2 742 191	1 814 750
6 400	Ensign Energy Services Inc.	228 857	300 288	1 017 142	Magellan Aerospace Corp.	3 224 990	2 847 998
544 548	GEOCAN Energy Inc.	1 015 737	1 116 323	222 700	Marsulex Inc.	839 516	1 759 330
183 110	Grey Wolf Exploration Inc.	769 294	1 065 700	529 891	Martinrea International Inc.	3 521 940	3 444 292
89 500	Husky Energy Inc.	5 390 408	5 280 500	14 400	Mullen Group Income Fund	384 340	470 736
227 825	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	18 794 152	26 293 283	13 300	Newalta Income Fund	391 783	388 094
543 800	Inter Pipeline Fund, catégorie « A »	5 035 793	5 470 628	235 000	Reko International Group Inc.	473 001	669 750
43 200	NCE Petrofund	895 913	885 168	37 500	Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	1 914 120	1 846 125
157 800	Nexen Inc.	6 855 926	8 745 276	70 700	Russel Metals Inc.	1 315 913	1 544 795
659 201	NQL Energy Services Inc., catégorie « A »	2 524 805	4 152 966	62 900	Groupe SNC-Lavalin Inc.	4 148 367	4 799 269
46 200	OPTI Canada Inc.	1 847 196	1 763 454	2 200	Stantec Inc.	79 921	87 450
18 900	Pembina Pipeline Income Fund	282 794	301 455	341 075	Superior Plus Income Fund	9 112 751	8 015 263
22 600	Pengrowth Energy Trust, catégorie « B »	514 051	511 890	61 200	Transat A.T. Inc., catégorie « B »	1 261 908	1 158 516
136 300	Penn West Energy Trust	5 154 189	5 178 037	112 900	Transcontinental Inc., catégorie « A »	2 615 958	2 145 100
772 560	Petro-Canada	25 059 027	36 039 923	4 000	Fonds de revenu TransForce	64 368	68 240
90 065	Point North Energy Ltd.	301 142	145 005	494 100	Vector Aerospace Corp.	1 270 397	1 971 459
13 700	PrimeWest Energy Trust	460 724	491 830	7 900	Vector Aerospace Corp., bons de souscription, 2006/03/25	—	11 771
51 600	Rider Resources Ltd.	1 001 329	1 068 636	<b>Biens industriels (6,11 %)</b>			
348 000	Shell Canada Ltd.	7 192 812	14 633 400	208 224	Aastra Technologies Ltd.	3 915 115	7 725 110
242 700	Suncor Energy Inc.	14 243 001	17 794 764	152 700	ATI Technologies Inc.	2 317 833	3 023 460
276 175	Société d'énergie Talisman Inc.	9 964 374	17 012 380	1 536 159	AXIA NetMedia Corp.	949 066	3 671 420
158 898	Tenergy Ltd.	708 390	762 710				
80 500	Total Energy Services Trust	1 283 677	1 366 085				
375 350	TransCanada Corp.	10 146 534	13 756 578				
82 000	Trican Well Service Ltd.	3 577 559	4 592 000				
197 600	Trinidad Energy Services Income Trust	2 998 248	3 126 032				
38 913	Vero Energy Inc.	117 279	206 628				

## Fonds commun d'actions canadiennes Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
444 500	Celestica Inc.	9 063 606	5 485 130	307 400	Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	6 127 697	8 226 024
52 275	Cognos Inc.	2 427 494	2 119 751	124 429	Magnifoam Technology International Inc.	262 163	261 301
763 500	Coretec Inc.	2 096 952	763 500	58 300	Methanex Corp.	1 094 552	1 274 438
305 700	Cygnal Technologies Corp.	585 597	339 327	128 615	Novelis Inc.	3 719 515	3 136 920
213 440	GSI Group Inc.	2 242 936	2 707 723	200 600	Samuel Manu-Tech Inc.	1 129 142	2 391 152
543 700	International Road Dynamics Inc.	608 560	717 684	300 096	Sherritt International Corp.	1 398 382	3 030 970
14 100	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	473 309	528 750	428 600	South Atlantic Ventures Ltd.	3 053 102	7 221 910
115 613	Minacs Worldwide Inc.	391 782	433 549	5 100	Taylor NGL L.P.	49 960	49 960
594 000	Mitec Telecom Inc.	628 444	172 260	378 245	Teck Cominco Ltd., catégorie « B »	9 994 949	23 470 102
1 752 149	Corporation Nortel Networks	11 486 431	6 220 129	552 034	Timminco Ltd.	493 040	204 253
34 500	Open Text Corp.	481 622	567 525	106 296	Western Forest Products Inc.	701 849	194 522
66 100	Research in Motion Ltd.	5 556 546	5 073 175	95 200	Yamana Gold Inc.	613 936	733 040
113 795	Sierra Systems Group Inc.	685 494	1 137 950				
<b>Technologies de l'information (3,16 %)</b>		<b>43 910 787</b>	<b>40 686 443</b>				
17 700	Mines Agnico-Eagle Limitée	378 775	407 454	26 400	Aliant Inc.	763 427	815 760
177 900	Agrium Inc.	4 470 630	4 557 798	438 328	BCE Inc.	13 096 564	12 216 201
357 700	Alican Inc.	16 357 125	17 083 752	440 700	Fonds de revenu Bell Nordiq	7 481 249	7 844 460
56 200	Algoma Steel Inc.	1 235 385	1 327 444	1 210 836	CSI Wireless Inc.	1 988 527	1 816 254
818 081	Aur Resources Inc.	5 848 760	9 636 994	169 300	Manitoba Telecom Services Inc.	8 110 202	6 839 720
592 260	Société aurifère Barrick	16 397 999	19 195 147	172 941	Rogers Communications Inc., catégorie « B »	7 335 529	8 508 697
3 813 600	Breakwater Resources Ltd.	2 311 216	2 593 248	333 275	Telus Corp.	14 887 131	15 950 542
366 511	Canam Group Inc., catégorie « A »	1 725 757	2 587 568				
847 169	Cascades Inc.	9 846 990	8 514 048	<b>Services de télécommunications (4,20 %)</b>		<b>53 662 629</b>	<b>53 991 634</b>
783 059	Catalyst Paper Corp.	2 824 020	2 403 991	166 800	ATCO Ltd., catégorie « I »	4 420 215	6 830 460
33 300	CCL Industries Inc., catégorie « B »	982 326	957 375	874 100	Canadian Hydro Developers Inc.	1 794 732	5 096 003
303 975	Dofasco Inc.	10 736 459	19 752 296	142 700	Canadian Utilities Ltd., catégorie « A »	4 513 715	6 275 946
1 498 147	Dynatec Corp.	1 563 215	1 812 758	93 300	Duke Energy Canada Exchangeco Inc.	3 330 316	3 265 500
408 329	Falconbridge Limitée	10 937 000	14 087 351	5 600	EPCOR Power L.P.	205 667	197 400
34 600	First Quantum Minerals Ltd.	1 076 451	1 288 850	111 500	Fortis Inc.	2 436 026	2 706 105
175 900	FNX Mining Co. Inc.	2 376 116	2 390 481	188 600	Great Lakes Hydro Income Fund	3 449 547	3 423 090
2 200	Fiducie houillère canadienne Fording	92 252	88 484	2 500	Pacific Northern Gas Ltd.	48 380	48 875
211 713	Papiers Fraser Inc.	3 124 470	2 119 247	219 700	TransAlta Corp.	5 025 352	5 582 577
112 500	Goldcorp Inc.	2 496 517	2 913 750				
1 457 346	High River Gold Mines Ltd.	2 180 198	2 156 872	<b>Services publics (2,60 %)</b>		<b>25 223 950</b>	<b>33 425 956</b>
196 075	Inco Ltd.	8 604 437	9 901 788				
472 800	International Forest Products Ltd., catégorie « A »	2 100 644	3 404 160	<b>Total des actions canadiennes (97,91 %)</b>		<b>1 002 956 717</b>	<b>1 258 797 060</b>
334 000	Intertape Polymer Group Inc.	4 356 303	3 463 580	<b>Total des placements avant les placements à court terme (97,91 %)</b>		<b>1 002 956 717</b>	<b>1 258 797 060</b>
138 468	IPL Inc., catégorie « A »	1 244 903	531 717				
42 200	IPSCO Inc.	3 220 061	4 081 162				
90 500	Kinross Gold Corp.	869 689	971 970				
<b>Valeur nominale</b>				<b>Coût moyen (\$)</b>			<b>Valeur actuelle (\$)</b>
<b>Placements à court terme</b>							
6 050 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3 000 %, 2006/01/12					6 029 188	6 044 175
1 975 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,314 %, 2006/03/09					1 957 580	1 962 937
4 400 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,371 %, 2006/03/23					4 360 532	4 366 887
4 075 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,375 %, 2006/04/06					4 038 407	4 039 153
150 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, acceptation bancaire, 3,342 %, 2006/01/30					149 576	149 589
3 000 000	HSBC, acceptation bancaire, 3,250 %, 2006/01/03					2 997 060	2 999 198
1 000 000	HSBC, acceptation bancaire, 3,300 %, 2006/01/20					997 120	998 200
450 000	La Banque Toronto-Dominion, acceptation bancaire, 3,278 %, 2006/01/03					448 992	449 880
125 000	Banque Royale du Canada, dépôt à terme, 3,250 %, 2006/01/03					125 000	125 011
2 650 000	La Banque Toronto-Dominion, billet de dépôt au porteur, 3,283 %, 2006/01/16					2 642 394	2 646 198
119 450	CIBC Mellon Trust, dépôt à vue, taux variable <sup>†</sup>					119 450	120 099
<b>Total des placements à court terme (1,86 %)</b>						<b>23 865 299</b>	<b>23 901 327</b>
<b>Total des placements (99,77 %)</b>						<b>1 026 822 016</b>	<b>1 282 698 387</b>
Autres actifs, moins les passifs (0,23 %)							2 928 622
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>							<b>1 285 627 009</b>

<sup>†</sup>Titres émis par un apparenté du Fonds.

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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	1 282 698 \$	1 533 212 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	21	127
Intérêts courus et dividendes à recevoir	3 489	3 140
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	848	4 930
Montant à recevoir à l'émission de parts	359	587
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 287 415</b>	<b>1 541 996</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	382	245
Montant à payer au rachat de parts	1 295	2 152
Frais de gestion à payer	31	41
Autres charges à payer	80	97
<b>Total du passif</b>	<b>1 788</b>	<b>2 535</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>1 285 627 \$</b>	<b>1 539 461 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>23,29 \$</b>	<b>20,51 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>225 055 \$</b>	<b>193 049 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(24 697)	(21 471)
Du montant net des gains en capital réalisés	(46 435)	(37 889)
	(71 132)	(59 360)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	152 990	518 974
Montant reçu au réinvestissement des distributions	70 930	59 308
Montant payé au rachat de parts	(631 677)	(290 467)
	(407 757)	287 815
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>(253 834)</b>	<b>421 504</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>1 539 461</b>	<b>1 117 957</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>1 285 627 \$</b>	<b>1 539 461 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	4 820 \$	2 557 \$
Dividendes	24 515	22 250
Revenu découlant du prêt de titres	228	81
Autres revenus	10	61
	29 573	24 949
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	3 384	3 832
Honoraires des vérificateurs	18	20
Frais de garde	174	225
Frais juridiques	20	6
Frais de réglementation	35	35
Charges liées à l'information des porteurs de parts	876	706
Autres charges	39	64
	4 546	4 888
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(3 196)	(3 377)
	1 350	1 511
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>28 223</b>	<b>23 438</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>	148 216	143 433
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2c) et d)	(10)	(78)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	48 626	26 256
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>196 832</b>	<b>169 611</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>225 055 \$</b>	<b>193 049 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>3,92 \$</b>	<b>2,64 \$</b>

<sup>1</sup>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements  
(à l'exception des placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2005	2004
<b>Coût des placements détenus au début de l'exercice</b>	<b>1 274 499 \$</b>	<b>901 395 \$</b>
Acquisitions	1 118 202	1 158 440
	2 392 701	2 059 835
<b>Coût des placements détenus à la fin de l'exercice</b>	<b>1 002 957</b>	<b>1 274 499</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>1 389 744</b>	<b>785 336</b>
Produit des placements vendus ou échus	1 537 960	928 769
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>148 216 \$</b>	<b>143 433 \$</b>

# Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Valeur nominale	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Placements à court terme (note 11)</b>			
19 000 000	Gouvernement du Canada, billet à escompte, 3,780 %, 2006/01/11 (USD)	22 259 263	22 169 469
6 000 000	Province d'Ontario, billet à escompte, 4,192 %, 2006/02/15 (USD)	6 995 169	6 971 728
3 000 000	Province d'Ontario, billet à escompte, 4,351 %, 2006/03/14 (USD)	3 416 439	3 473 865
8 000 000	Province d'Ontario, billet à escompte, 4,341 %, 2006/03/17 (USD)	9 194 434	9 260 456
20 000 000	Province d'Ontario, billet à escompte, 4,352 %, 2006/03/22 (USD)	23 195 853	23 136 743
11 000 000	Province de Québec, billet à escompte, 4,319 %, 2006/03/01 (USD)	12 689 122	12 758 108
7 200 000	Banque de développement du Canada, billet à escompte, 3,911 %, 2006/01/13 (USD)	8 429 466	8 399 429
15 000 000	Banque de développement du Canada, billet à escompte, 3,991 %, 2006/01/23 (USD)	17 559 161	17 478 043
13 000 000	Banque de développement du Canada, billet à escompte, 4,041 %, 2006/02/01 (USD)	15 137 985	15 132 004
5 640 000	Banque de développement du Canada, billet à escompte, 4,116 %, 2006/02/06 (USD)	6 578 951	6 560 805
4 500 000	Banque de développement du Canada, billet à escompte, 4,214 %, 2006/02/22 (USD)	5 215 963	5 224 406
10 000 000	Banque de développement du Canada, billet à escompte, 4,191 %, 2006/02/24 (USD)	11 778 127	11 607 549
10 000 000	Banque de développement du Canada, billet à escompte, 4,268 %, 2006/03/07 (USD)	11 552 636	11 591 128
25 000 000	Banque de développement du Canada, billet à escompte, 4,331 %, 2006/03/21 (USD)	29 001 228	28 925 705
9 000 000	Chevron Canada Capital Co., billet à escompte, 4,339 %, 2006/03/08 (USD)	10 313 818	10 429 365
7 000 000	Core Trust, billet à escompte, 4,420 %, 2006/03/16 (USD)	8 015 044	8 102 580
16 100 000	Core Trust, billet à escompte, 4,449 %, 2006/03/22 (USD)	18 668 131	18 621 061
13 000 000	Darwin Receivables Trust, billet à escompte, 3,951 %, 2006/01/05 (USD)	15 067 458	15 177 706
12 000 000	Darwin Receivables Trust, billet à escompte, 4,029 %, 2006/01/05 (USD)	14 050 814	14 003 829
5 600 000	Diversified Trust, billet à escompte, 4,160 %, 2006/02/01 (USD)	6 539 592	6 517 703
8 000 000	Enbridge Inc., billet à escompte, 4,358 %, 2006/03/01 (USD)	9 173 727	9 277 983
8 000 000	Société de financement GE Capital Canada, billet à escompte, 4,200 %, 2006/02/08 (USD)	9 421 668	9 303 128
8 000 000	Société de financement GE Capital Canada, billet à escompte, 4,350 %, 2006/03/08 (USD)	9 166 223	9 270 346
10 500 000	Merit Trust, billet à escompte, 4,440 %, 2006/03/21 (USD)	12 177 191	12 145 885
10 000 000	Merit Trust, billet à escompte, 4,449 %, 2006/03/22 (USD)	11 595 112	11 565 876
12 600 000	Prime Trust, billet à escompte de premier rang, 4,360 %, 2006/03/02 (USD)	14 580 066	14 611 146
7 000 000	Prime Trust, billet à escompte de premier rang, 4,420 %, 2006/03/16 (USD)	8 015 044	8 102 580
5 000 000	Banque Royale du Canada, billet à escompte, 4,380 %, 2006/03/14 (USD)	5 699 698	5 789 446
5 000 000	Zeus Receivables Trust, billet à escompte, 3,952 %, 2006/01/05 (USD)	5 844 242	5 837 579
8 000 000	Zeus Receivables Trust, billet à escompte, 4,060 %, 2006/01/06 (USD)	9 316 283	9 332 683
10 000 000	Zeus Receivables Trust, billet à escompte, 4,189 %, 2006/02/06 (USD)	11 643 638	11 631 749
2 400 000	Zeus Receivables Trust, billet à escompte, 4,339 %, 2006/02/28 (USD)	2 775 634	2 783 838
2 000 000	Banque de Montréal, billet de dépôt au porteur, 4,220 %, 2006/02/15 (USD)	2 365 289	2 323 839
<b>Total des placements à court terme (100,40 %)</b>		<b>367 432 469</b>	<b>367 517 760</b>
<b>Total des placements (100,40 %)</b>		<b>367 432 469</b>	<b>367 517 760</b>
Dépôt de garantie (0,75 %)			2 754 142
Gain (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés (-1,16 %)			(4 254 986)
Autres actifs, moins les passifs (0,01 %)			35 802
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>			<b>366 052 718</b>

## Contrats à terme standardisés (note 11)

Valeur contractuelle (\$)	Contrats à terme standardisés sur indice boursier	Valeur actuelle (\$)	Gain (perte) latent(e) (\$)
(370 961)	Contrats à terme standardisés sur l'indice boursier S&P 500 E-Mini des États-Unis, échéant en mars 2006; (5) contrats à 1 270,25 USD par contrat	(366 434)	4 527
371 441 065	Contrats à terme standardisés sur l'indice boursier S&P 500 des États-Unis, échéant en mars 2006; 1 002 contrats à 1 269,36 USD par contrat	367 181 552	(4 259 513)
<b>371 070 104</b>	<b>Total des contrats à terme standardisés sur indice boursier</b>	<b>366 815 118</b>	<b>(4 254 986)</b>

Au 31 décembre 2005, 2 754 142 \$ en liquidités étaient déposés à titre de garantie des contrats à terme standardisés.

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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	367 518 \$	422 468 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	—	92
Dépôt de garantie	2 754	—
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	1 382	—
Montant à recevoir à l'émission de parts	227	193
Gain latent découlant des contrats à terme standardisés	—	8 810
<b>Total de l'actif</b>	<b>371 881</b>	<b>431 563</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	1 268	—
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	—	9 190
Montant à payer au rachat de parts	270	851
Frais de gestion à payer	9	11
Autres charges à payer	26	32
Perte latente découlant des contrats à terme standardisés	4 255	—
<b>Total du passif</b>	<b>5 828</b>	<b>10 084</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>366 053 \$</b>	<b>421 479 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>6,42 \$</b>	<b>6,76 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>7 077 \$</b>	<b>6 025 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(25 008)	(32 464)
	(25 008)	(32 464)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	58 679	132 381
Montant reçu au réinvestissement des distributions	25 008	32 464
Montant payé au rachat de parts	(121 182)	(63 109)
	(37 495)	101 736
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>(55 426)</b>	<b>75 297</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>421 479</b>	<b>346 182</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>366 053 \$</b>	<b>421 479 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	12 229 \$	5 492 \$
Revenu (perte) découlant des contrats à terme standardisés	4 548	33 747
	16 777	39 239
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	1 050	1 108
Honoraires des vérificateurs	20	20
Frais de garde	107	130
Frais juridiques	6	2
Frais de réglementation	20	19
Charges liées à l'information des porteurs de parts	495	370
Autres charges	12	18
	1 710	1 667
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(1 249)	(1 179)
	461	488
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>16 316</b>	<b>38 751</b>
<b>Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements</b>		
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2c) et d)	(16 974)	(31 631)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 735	(1 095)
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>(9 239)</b>	<b>(32 726)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>7 077 \$</b>	<b>6 025 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>0,12 \$</b>	<b>0,11 \$</b>

# Fonds commun d'actions US Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Actions américaines</b>				2 847	Choice Hotels International Inc.	52 625	138 882
4 256	1-800-FLOWERS.COM Inc., catégorie « A »	53 987	43 227	2 621	Christopher & Banks Corp.	66 213	57 499
2 123	99 Cents Only Stores	139 082	52 003	1 116	Churchill Downs Inc.	58 727	47 883
3 717	Aaron Rents Inc.	45 208	52 278	8 158	Circuit City Stores Inc.	171 259	215 277
4 735	Abercrombie & Fitch Co., catégorie « A »	121 538	283 012	5 230	Citadel Broadcasting Corp.	97 162	82 111
111 494	Advance Auto Parts Inc.	143 966	240 386	1 160	Citi Trends Inc.	48 090	57 847
2 375	Advo Inc.	4 465 863	3 670 212	3 131	CKE Restaurants Inc.	27 515	49 413
2 638	Aeropostale Inc.	36 399	72 966	3 900	CKX Inc.	60 973	59 225
3 365	Alderwoods Group Inc.	49 898	48 905	3 962	Claire's Stores Inc.	90 228	135 236
21 117	Alliance Gaming Corp.	77 087	51 179	29 716	Clear Channel Communications Inc.	1 968 208	1 091 716
1 636	Amazon.com Inc.	924 011	1 163 088	14 928	Clear Channel Outdoor Holdings Inc., catégorie « A »	344 226	349 635
2 214	Ambassadors Group Inc.	47 915	43 745	17 409	Coach Inc.	355 148	678 013
6 288	American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	92 969	47 407	2 585	Coldwater Creek Inc.	99 666	92 190
2 909	American Eagle Outfitters Inc.	82 760	168 796	1 452	Cole (Kenneth) Productions Inc., catégorie « A »	54 406	43 252
2 370	American Greetings Corp., catégorie « A »	80 619	74 657	1 717	Columbia Sportswear Co.	113 601	95 733
3 113	Ameristar Casinos Inc.	31 169	62 845	122 342	Comcast Corp., catégorie « A »	4 897 900	3 710 042
8 881	AnnTaylor Stores Corp.	87 300	125 530	1 104	Conn's Inc.	48 869	47 549
62 660	Apollo Group Inc., catégorie « A »	706 490	627 233	9 443	Constellation Brands Inc., catégorie « A »	196 571	289 339
1 319	Applebee's International Inc.	1 669 005	1 653 504	2 794	Cooper Tire & Rubber Co.	74 467	50 002
3 177	Arbitron Inc.	70 434	58 519	3 855	Corinthian Colleges Inc.	122 467	53 048
2 375	ArvinMeritor Inc.	75 406	53 404	2 258	Cost Plus Inc.	79 504	45 236
19 131	Asbury Automotive Group Inc.	39 385	45 666	1 124	Courier Corp.	34 707	45 088
5 994	AutoNation Inc.	377 902	485 619	2 730	Cox Radio Inc., catégorie « A »	81 436	44 902
716	AutoZone Inc.	701 008	642 424	4 458	Crown Media Holdings Inc., catégorie « A »	50 775	47 754
1 477	Avatar Holdings Inc.	44 371	45 935	2 680	CSK Auto Corp.	54 088	47 210
953	Aztar Corp.	34 940	52 434	3 407	Cumulux Media Inc., catégorie « A »	77 901	49 390
2 990	Bandag Inc.	57 046	47 502	13 901	D.R. Horton Inc.	307 022	580 200
1 771	Barnes & Noble Inc.	106 733	149 036	6 404	Dana Corp.	146 003	53 712
3 869	Beazer Homes USA Inc.	69 128	150 691	19 666	Darden Restaurants Inc.	752 385	893 184
13 835	bebe stores, inc.	28 718	63 410	1 283	Deb Shops Inc.	43 309	44 557
4 934	Bed Bath & Beyond Inc.	707 178	584 233	8 721	Denny's Corp.	45 783	41 055
21 801	Belo Corp., catégorie « A »	177 514	123 400	2 998	DeVry Inc.	79 245	70 042
1 708	Best Buy Co. Inc.	902 312	1 107 298	2 104	Dick's Sporting Goods Inc.	80 759	81 697
7 814	Big 5 Sporting Goods Corp.	37 556	43 675	3 584	Dillard's Inc., catégorie « A »	123 065	103 913
1 756	Big Lots Inc.	164 690	109 626	429 108	DIRECTV Group Inc. (The)	7 970 281	7 077 827
3 802	BJ's Restaurants Inc.	49 286	46 892	40 087	Discovery Holding Co., catégorie « A »	724 292	709 439
15 666	Black & Decker Corp. (The)	270 609	386 216	97 364	Disney (Walt) Co. (The)	3 633 734	2 726 246
9 690	Block (H & R) Inc.	576 017	449 271	14 017	Dollar General Corp.	329 447	312 251
2 653	Blockbuster Inc., catégorie « A »	137 085	42 448	4 651	Dollar Tree Stores Inc.	188 187	130 068
957	Blount International Inc.	50 591	49 369	2 762	Domino's Pizza Inc.	79 557	78 080
2 507	Blue Nile Inc.	45 535	45 063	3 488	Dow Jones & Co. Inc.	218 206	144 604
2 082	Bluegreen Corp.	45 746	46 271	4 393	DreamWorks Animation SKG, Inc., catégorie « A »	127 448	126 034
1 693	Blyth Inc.	89 562	50 952	1 250	Dress Barn Inc. (The)	27 982	56 378
3 114	Bob Evans Farms Inc.	64 215	45 605	1 419	Drew Industries Inc.	33 384	46 728
2 381	Borders Group Inc.	87 393	78 827	1 872	DSW Inc., catégorie « A »	55 322	57 337
3 743	BorgWarner Inc.	98 551	168 634	15 424	Eastman Kodak Co.	798 878	421 611
1 143	Boyd Gaming Corp.	128 062	208 388	209 307	eBay Inc.	9 973 906	10 574 710
3 764	Bright Horizons Family Solutions Inc.	27 184	49 469	9 262	EchoStar Communications Corp., catégorie « A »	330 669	293 963
1 193	Brinker International Inc.	169 608	169 985	3 881	Educate Inc.	45 931	53 496
977	Brookfield Homes Corp.	53 212	69 304	3 158	Education Management Corp.	104 906	123 619
4 133	Brown Shoe Co. Inc.	35 251	48 425	2 031	Emmis Communications Corp.	67 090	47 237
1 256	Brunswick Corp.	161 991	196 305	1 958	Entercom Communications Corp.	138 066	67 862
1 371	Buckle Inc.	37 367	47 302	5 654	Entravision Communications Corp., catégorie « A »	77 908	47 026
594	Build-A-Bear-Workshop Inc.	50 508	47 469	2 214	Escala Group Inc.	51 971	52 450
1 904	Building Materials Holding Corp.	54 489	47 330	1 514	Ethan Allen Interiors Inc.	77 088	64 606
2 767	Burlington Coat Factory Warehouse Corp.	56 554	89 433	106 451	Expedia Inc.	3 218 870	2 979 444
12 250	Cabela's Inc., catégorie « A »	57 371	53 656	97 512	Family Dollar Stores Inc.	2 572 653	2 823 795
1 271	Cablevision Systems Corp., catégorie « A »	320 549	335 852	18 937	Federated Department Stores Inc.	1 408 060	1 467 303
3 208	California Pizza Kitchen Inc.	38 226	47 466	2 210	Finish Line Inc. (The), catégorie « A »	22 784	44 972
4 366	Callaway Golf Co.	65 002	51 864	909	Fisher Communications Inc.	58 990	43 992
4 437	Career Education Corp.	202 634	171 977	3 640	Fleetwood Enterprises Inc.	39 419	52 513
29 180	CarMax Inc.	130 450	143 468	6 676	Foot Locker Inc.	136 072	183 968
1 206	Carnival Corp.	1 305 296	1 822 611	75 067	Ford Motor Co.	2 334 060	676 963
2 223	Carter's Inc.	85 554	82 907	12 226	Fortune Brands Inc.	1 160 013	1 114 266
1 759	Catalina Marketing Corp.	64 422	65 829	3 000	Fossil Inc.	68 369	75 381
2 078	Cato Corp. (The), catégorie « A »	32 876	44 075	2 365	Fred's Inc., catégorie « A »	67 103	44 949
1 563	CBRL Group Inc.	82 456	85 324	3 288	Fremont General Corp.	45 059	89 224
2 275	CEC Entertainment Inc.	51 289	62 151	2 334	Furniture Brands International Inc.	84 833	60 882
7 078	Cedar Fair L.P.	86 490	75 846	3 249	GameStop Corp., catégorie « A »	88 703	120 767
3 094	Centex Corp.	387 766	591 091	13 194	Gannett Co. Inc.	1 355 622	933 539
1 353	Champion Enterprises Inc.	31 917	49 226	37 993	Gap Inc. (The)	1 169 517	782 890
2 135	Charles & Colvard Ltd.	48 661	31 926	1 685	Gaylord Entertainment Co.	57 704	85 800
5 037	Charlotte Russe Holding Inc.	49 257	51 950	18 093	Gemstar-TV Guide International Inc.	113 117	55 163
31 527	Charming Shoppes Inc.	39 608	77 668	24 118	General Motors Corp.	619 734	547 128
3 318	Charter Communications Inc., catégorie « A »	68 079	44 930	1 023	Genesco Inc.	26 201	46 355
7 618	Cheesecake Factory Inc. (The)	119 983	144 921	6 652	Gentex Corp.	161 385	151 525
1 140	Chico's FAS Inc.	149 275	390 932	24 564	Genuine Parts Co.	1 275 803	1 260 260
	Children's Place Retail Stores Inc. (The)	20 590	65 812	2 530	Getty Images Inc.	132 413	263 830
				7 479	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	105 026	151 842

## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
1 285	Group 1 Automotive Inc.	45 504	47 179	1 372	Mathews International Corp., catégorie « A »	51 668	58 354
2 505	GSI Commerce Inc.	20 582	44 157	5 166	Maytag Corp.	167 727	113 572
5 033	GTECH Holdings Corp.	128 441	186 609	1 981	McClatchy Co. (The), catégorie « A »	189 151	136 764
1 880	Guess? Inc.	21 791	78 182	177 210	McDonald's Corp.	6 569 519	6 980 305
1 072	Guitar Center Inc.	36 066	62 625	26 477	McGraw-Hill Companies, Inc.	1 293 049	1 596 870
1 834	Gymboree Corp.	39 431	50 132	988	Media General Inc., catégorie « A »	84 271	58 515
12 458	Harley-Davidson Inc.	906 083	749 324	7 821	Mediacom Communications Corp.	65 285	50 157
2 811	Harman International Industries Inc.	174 484	321 307	2 307	Men's Wearhouse Inc. (The)	37 322	79 339
16 655	Harrah's Entertainment, Inc.	1 379 244	1 386 985	2 139	Meredith Corp.	147 574	130 781
3 718	Harte-Hanks Inc.	110 943	114 617	1 141	Meritage Homes Corp.	40 094	83 864
7 523	Hasbro Inc.	163 254	177 342	12 236	MGM Mirage	312 638	524 142
2 200	Hearst-Argyle Television Inc.	83 869	61 293	5 785	Michaels Stores Inc.	198 396	239 022
2 313	Helen of Troy Ltd.	40 840	43 528	1 482	Modine Manufacturing Co.	43 217	56 420
2 932	Herbalife Ltd.	103 357	111 382	2 850	Mohawk Industries Inc.	255 344	289 576
1 496	Hibbett Sporting Goods Inc.	18 853	49 770	1 848	Monarch Casino & Resort Inc.	48 103	48 788
26 418	Hilton Hotels Corp.	582 219	744 039	1 702	Morningstar Inc.	68 482	68 871
4 721	Hollinger International Inc., catégorie « A »	73 482	49 413	2 128	Movado Group Inc.	31 797	45 491
91 544	Home Depot Inc.	5 599 638	4 328 815	3 526	MTR Gaming Group Inc.	50 993	42 878
2 585	Hot Topic Inc.	59 739	43 030	946	National Presto Industries Inc.	47 517	49 010
2 607	Hovnanian Enterprises Inc., catégorie « A »	106 017	151 172	2 214	Nautilus Inc.	45 649	48 260
106 451	IAC/InterActiveCorp.	9 017 146	3 520 369	2 225	Netflix Inc.	27 004	70 333
864	IHOP Corp.	33 753	47 345	2 250	New York & Co. Inc.	51 340	55 721
2 069	Insight Enterprises Inc.	31 874	47 395	7 163	New York Times Co., catégorie « A »	475 421	221 319
3 973	Interactive Data Corp.	90 823	105 398	267 640	Newell Rubbermaid Inc.	7 412 857	7 434 666
4 626	Interface Inc., catégorie « A »	31 306	44 420	177 060	News Corp., catégorie « A »	3 599 394	3 216 248
14 716	International Game Technology	505 473	529 123	14 859	Nike Inc., catégorie « B »	1 252 660	1 506 461
2 271	International Speedway Corp., catégorie « A »	138 059	127 072	26 649	Nordstrom Inc.	748 221	1 164 263
22 904	Interpublic Group of Cos. Inc.	682 018	258 189	3 612	NTL Inc.	277 153	287 254
1 373	iRobot Corp.	46 598	53 457	1 420	NutriSystem Inc.	65 146	59 749
1 585	Isle of Capris Casinos Inc.	37 707	45 103	271	NVR Inc.	150 762	222 231
1 950	ITT Educational Services Inc.	75 257	134 646	2 915	Oakley Inc.	54 751	50 022
2 122	J. Jill Group Inc.	47 125	47 172	33 825	Office Depot Inc.	984 465	1 240 698
1 557	Jack in the Box Inc.	52 228	63 531	3 006	OfficeMax Inc.	120 297	89 051
1 604	Jackson Hewitt Tax Service Inc.	49 729	51 921	11 634	Omnicom Group Inc.	1 268 594	1 156 939
1 865	JAKKS Pacific Inc.	36 414	45 620	4 743	O'Reilly Automotive Inc.	110 038	177 353
2 308	Jarden Corp.	59 750	81 287	3 142	Outback Steakhouse Inc.	173 966	152 722
9 954	Johnson Controls Inc.	678 394	847 780	1 027	Overstock.com Inc.	43 273	33 771
5 206	Jones Apparel Group Inc.	280 944	186 820	723	Oxford Industries Inc.	20 609	46 198
935	Jos. A. Bank Clothiers Inc.	21 539	47 413	1 093	P.F. Chang's China Bistro Inc.	62 332	63 367
138 950	Journal Communications Inc., catégorie « A »	2 691 228	2 264 286	3 270	Pacific Sunwear of California Inc.	67 483	95 191
2 646	Journal Register Co.	68 284	46 209	2 118	Palm Harbor Homes Inc.	48 084	46 514
1 280	K Swiss Inc., catégorie « A »	28 936	48 505	1 288	Panera Bread Co., catégorie « A »	65 311	98 821
4 034	K2 Inc.	70 247	47 642	929	Pantry Inc. (The)	22 867	50 994
11 484	KB Home	786 672	974 736	731	Papa John's International Inc.	29 061	50 646
1 705	Kellwood Co.	63 867	47 562	2 899	Payless ShoeSource Inc.	69 495	85 000
1 347	Keystone Automotive Industries Inc.	48 507	49 534	3 454	Penn National Gaming Inc.	57 780	132 946
3 826	Kimball International Inc., catégorie « B »	71 988	47 509	21 932	Penney (J.C.) Co. Inc.	1 007 022	1 424 465
5 985	Knight-Ridder Inc.	499 962	442 554	2 973	Pep Boys-Manny, Moe & Jack Inc.	62 287	51 712
20 002	Kohl's Corp.	1 598 275	1 135 555	118 358	PETCO Animal Supplies Inc.	3 227 647	3 034 805
6 842	Krispy Kreme Doughnuts Inc.	170 241	45 877	6 128	Petsmart Inc.	198 243	183 685
2 100	K-V Pharmaceutical Co., catégorie « A »	46 357	50 534	1 743	Phillips-Van Heusen Corp.	42 457	65 969
8 607	La Quinta Corp.	70 763	112 005	3 729	Pier 1 Imports Inc.	110 890	38 028
4 494	Lamar Advertising Co., catégorie « A »	232 199	242 220	1 793	Pinnacle Entertainment Inc.	33 647	51 755
1 524	Landry's Restaurants Inc.	53 759	47 551	5 014	Pixar Inc.	208 949	308 787
15 105	Las Vegas Sands Corp.	689 847	696 444	1 849	Polaris Industries Inc.	96 231	108 427
2 061	Laureate Education Inc.	64 042	126 421	4 441	Polo Ralph Lauren Corp., catégorie « A »	186 398	291 241
2 996	La-Z-Boy Inc.	95 457	47 457	997	Pre-Paid Legal Services Inc.	33 677	44 501
3 177	Leapfrog Enterprises Inc., catégorie « A »	67 693	43 236	3 476	Prestige Brands Holdings Inc.	45 340	50 756
2 927	Lear Corp.	200 737	97 310	1 666	Priceline.com Inc.	39 500	43 438
1 935	Lee Enterprises Inc.	104 436	83 430	21 571	Primedia Inc.	57 618	40 569
8 140	Leggett & Platt Inc.	285 170	218 321	1 448	ProQuest Co.	47 613	47 209
6 733	Lennar Corp., catégorie « A »	350 016	479 932	69 024	Pulte Homes Inc.	2 440 375	3 173 612
1 789	Levitt Corp., catégorie « A »	57 413	47 523	5 033	Quiksilver Inc.	58 446	81 370
873	Liberty Corp.	51 089	47 737	1 334	R.H. Donnelley Corp.	59 655	96 023
20 213	Liberty Global Inc., catégorie « A »	809 546	531 266	4 511	Radio One Inc., catégorie « A »	114 949	54 118
565 919	Liberty Media Corp., série « A »	7 073 082	5 202 686	5 728	RadioShack Corp.	202 870	140 715
1 440	Life Time Fitness Inc.	64 704	64 073	1 445	RARE Hospitality International Inc.	43 332	51 298
17 078	Limited Brands Inc.	467 886	445 875	1 104	RC2 Corp.	27 658	45 808
3 096	Lin TV Corp., catégorie « A »	75 616	40 289	1 856	RCN Corp.	49 273	50 842
1 925	Linens 'n Things Inc.	74 021	59 815	4 225	Readers Digest Association Inc., catégorie « A »	99 713	75 117
1 399	Lithia Motors Inc., catégorie « A »	41 760	51 381	758	Red Robin Gourmet Burgers Inc.	13 602	45 123
142 550	Liz Claiborne Inc.	6 462 761	5 964 739	7 923	Reebok International Ltd.	404 391	538 933
1 171	LKQ Corp.	46 955	47 357	6 194	Regal Entertainment Group, catégorie « A »	161 252	137 620
1 770	Lone Star Steakhouse & Saloon Inc.	55 755	49 085	1 888	Regis Corp.	92 342	85 065
121 930	Lowes Cos. Inc.	8 184 856	9 494 552	3 188	Rent-A-Center Inc.	101 042	70 236
1 786	M.D.C. Holdings Inc.	84 631	129 310	3 192	Retail Ventures Inc.	46 743	46 385
939	M/I Homes Inc.	48 669	44 556	6 301	Ross Stores Inc.	212 426	212 719
1 671	Marcus Corp. (The)	35 384	45 872	8 792	Royal Caribbean Cruises Ltd.	309 349	462 783
3 960	Marine Products Corp.	63 191	48 525	2 674	Ruby Tuesday Inc.	84 140	80 871
1 471	MarineMax Inc.	50 855	54 248	2 677	Russell Corp.	60 643	42 091
12 043	Marriott International Inc., catégorie « A »	758 092	942 136	3 536	Ryan's Restaurant Group Inc.	60 275	49 615
2 201	Martha Stewart Living Omnimedia Inc., catégorie « A »	51 920	44 814	2 023	Ryland Group Inc. (The)	79 885	170 455
4 142	Marvel Entertainment Inc.	68 205	79 254	6 087	Saks Inc.	110 619	119 884
26 262	Mattel Inc.	693 224	485 325	2 163	Salem Communications Corp., catégorie « A »	67 141	44 192
				2 080	Sauer-Danfoss Inc.	28 487	45 704



## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	
1 690	Scholastic Corp.	102 904	56 284	2 925	World Wrestling Entertainment Inc.	49 871	50 159	
3 717	Scientific Games Corp., catégorie « A »	70 679	118 450	4 180	Wynn Resorts Ltd.	284 182	267 825	
2 253	SCP Pool Corp.	51 338	97 957	4 668	Xerium Technologies Inc.	49 387	45 859	
51 056	Scripps (E.W.) Co. (The), catégorie « A »	2 967 581	2 863 964	9 457	XM Satellite Radio Holdings Inc., catégorie « A »	208 069	301 367	
9 188	Sears Holdings Corp.	1 459 642	1 239 979	1 937	Yankee Candle Co. Inc. (The)	56 880	57 925	
1 586	Select Comfort Corp.	31 009	50 671	19 294	Yum! Brands Inc.	1 031 680	1 056 595	
13 220	Service Corp. International	83 133	126 323	2 211	Zale Corp.	56 730	64 957	
12 460	ServiceMaster Co. (The)	197 219	173 934	989	Zumiez Inc.	47 217	49 932	
19 791	Sherwin-Williams Co.	1 002 693	1 050 058	<b>Produits de consommation discrétionnaire (13,14 %)</b>			<b>209 258 925</b>	<b>195 125 578</b>
1 493	Shuffle Master Inc.	27 249	43 845	6 181	Alberto-Culver Co.	338 946	330 330	
4 099	Sinclair Broadcast Group Inc., catégorie « A »	54 169	44 052	15 650	Albertson's Inc.	575 551	390 311	
56 321	Sirius Satellite Radio Inc.	208 631	440 802	104 128	Altria Group Inc.	6 737 380	9 088 726	
5 668	Six Flags Inc.	39 083	51 048	36 938	Anheuser-Busch Cos. Inc.	2 509 125	1 853 686	
2 665	Skechers U.S.A. Inc., catégorie « A »	50 170	47 693	53 077	Archer-Daniels-Midland Co.	1 195 237	1 528 967	
81 466	Snap-On Inc.	3 349 411	3 574 379	20 077	Avon Products Inc.	860 157	669 582	
1 915	Sonic Automotive Inc.	50 752	49 841	2 970	BJ's Wholesale Club Inc.	96 031	102 556	
2 521	Sonic Corp.	66 592	86 875	12 580	Brown-Forman Corp., catégorie « B »	794 750	1 018 680	
2 740	Sotheby's Holdings, Inc., catégorie « A »	36 056	58 765	4 727	Bunge Ltd.	206 811	312 592	
3 709	Source Interlink Cos. Inc.	47 098	48 179	27 879	Campbell Soup Co.	986 001	969 515	
1 849	Speedway Motorsports Inc.	71 027	74 884	2 135	Casey's General Stores Inc.	40 761	61 851	
1 330	Sports Authority Inc. (The)	41 902	48 365	973	Central European Distribution Corp.	27 298	45 624	
1 343	Stage Stores Inc.	34 223	46 720	942	Central Garden & Pet Co.	33 075	50 552	
1 783	Stamps.com Inc.	38 003	47 821	1 169	Chattem Inc.	31 143	49 693	
3 058	Standard Pacific Corp.	72 779	131 457	2 004	Chiquita Brands International Inc.	42 877	46 843	
1 629	Stanley Furniture Co. Inc.	47 920	44 110	2 707	Church & Dwight Co. Inc.	98 770	104 447	
5 033	Stanley Works (The)	265 701	282 442	19 475	Clorox Co.	1 422 395	1 294 232	
33 885	Staples Inc.	667 111	898 925	879	Coca-Cola Bottling Co. Consolidated	61 751	44 153	
52 904	Starbucks Corp.	1 219 498	1 854 612	118 894	Coca-Cola Co. (The)	8 369 971	5 598 496	
16 394	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	914 601	1 222 961	50 203	Coca-Cola Enterprises Inc.	1 381 764	1 124 218	
2 778	Station Casinos Inc.	110 930	220 019	31 459	Colgate-Palmolive Co.	2 364 404	2 015 673	
2 383	Steak 'n Shake Co. (The)	47 476	47 184	36 837	ConAgra Foods Inc.	1 312 644	872 722	
2 100	Stein Mart Inc.	24 441	44 524	3 157	Corn Products International Inc.	75 831	88 103	
7 990	Stewart Enterprises Inc., catégorie « A »	58 559	50 494	23 670	Costco Wholesale Corp.	1 253 025	1 367 851	
626	Strayer Education Inc.	72 058	68 519	53 249	CVS Corp.	1 487 219	1 643 398	
3 036	Stride Rite Corp.	42 587	48 091	6 356	Dean Foods Co.	262 881	279 617	
1 897	Superior Industries International Inc.	93 833	49 328	8 500	Del Monte Foods Co.	107 702	103 562	
5 213	SureBeam Corp., catégorie « A »	35 663	9	1 746	Delta & Pine Land Co.	53 346	46 931	
2 415	Talbots Inc.	105 563	78 483	4 070	Dreyer's Grand Ice Cream Holdings Inc.	388 107	394 042	
169 370	Target Corp.	9 832 180	10 875 791	2 054	Elizabeth Arden Inc.	42 071	48 132	
2 392	Technical Olympic USA Inc.	41 793	58 930	3 016	Energizer Holdings Inc.	145 486	175 417	
4 175	Tempur-Pedic International Inc.	59 216	56 086	5 723	Estée Lauder Cos. Inc., catégorie « A »	278 767	223 825	
2 333	Tenneco Automotive Inc.	40 835	53 443	3 003	Flowers Foods Inc.	52 110	96 679	
2 955	Texas Roadhouse Inc., catégorie « A »	52 968	53 677	23 348	General Mills Inc.	1 459 255	1 345 152	
2 437	Thor Industries Inc.	69 777	114 071	2 574	Gold Kist Inc.	46 376	44 952	
8 506	Tiffany & Co.	363 686	380 460	1 644	Great Atlantic & Pacific Tea Corp. Inc.	23 993	61 032	
2 889	Timberland Co. (The), catégorie « A »	82 789	109 849	1 886	Hain Celestial Group Inc.	44 774	46 618	
200 256	Time Warner Inc.	8 585 950	4 079 723	939	Hansen Natural Corp.	93 346	86 446	
7 115	TiVo Inc.	44 068	42 554	15 730	Heinz (H.J.) Co.	869 082	619 605	
25 202	TJX Cos. Inc.	785 298	683 885	26 596	Hershey Co. (The)	1 754 247	1 716 513	
6 601	Toll Brothers Inc.	132 464	267 108	5 893	Hormel Foods Corp.	222 305	224 966	
1 480	Too Inc.	50 167	48 771	2 465	Ingles Markets Inc., catégorie « A »	47 248	45 064	
1 631	Tractor Supply Co.	60 756	100 864	644	J & J Snack Foods Corp.	34 129	44 693	
3 253	Triarc Cos. Inc., catégorie « B », série 1	49 668	56 430	29 074	Kellogg Co.	1 549 879	1 467 872	
14 762	Tribune Co.	936 650	521 810	21 731	Kimberly-Clark Corp.	1 869 352	1 514 219	
2 102	Trump Entertainment Resorts Inc.	50 286	49 428	72 931	Kraft Foods Inc., catégorie « A »	3 071 384	2 397 369	
4 219	TRW Automotive Holdings Corp.	104 713	129 864	351 083	Kroger Co.	8 412 215	7 743 020	
1 762	Tuesday Morning Corp.	62 533	43 059	90 426	Lancaster Colony Corp.	4 724 471	3 913 633	
2 498	Tupperware Corp.	63 943	65 364	2 200	Lance Inc.	40 026	47 878	
1 973	United Auto Group Inc.	51 859	88 042	3 328	Loews Corp. (Carolina Group)	162 139	171 016	
1 347	Universal Technical Institute Inc.	53 314	48 684	1 608	Longs Drug Stores Corp.	52 208	68 354	
13 794	Univision Communications Inc., catégorie « A »	529 925	473 575	2 815	Mannatech Inc.	47 153	45 412	
7 458	Urban Outfitters Inc.	59 469	220 502	7 764	McCormick & Co. Inc.	298 693	280 429	
12 004	V.F. Corp.	793 916	776 004	37 755	Molson Coors Brewing Co., catégorie « B »	2 810 217	2 954 494	
1 511	Vail Resorts Inc.	31 565	58 300	2 846	NBTY Inc.	85 609	54 024	
2 209	Valassis Communications Inc.	87 894	75 013	2 959	Nu Skin Enterprises Inc., catégorie « A »	66 558	60 766	
1 013	Value Line Inc.	59 430	41 665	1 275	Peet's Coffee & Tea Inc.	47 147	45 203	
1 103	Vertrue Inc.	35 519	45 522	20 441	Pepsi Bottling Group Inc. (The)	807 645	683 154	
74 459	Viacom Inc., catégorie « B »	4 773 320	2 835 525	5 855	PepsiAmericas Inc.	143 232	159 087	
2 070	VistaPrint Ltd.	49 878	55 021	120 545	Pepsico Inc.	7 708 120	8 319 329	
6 345	Visteon Corp.	88 667	46 399	1 592	Performance Food Group Co.	87 557	52 760	
1 232	Volcom Inc.	47 344	48 946	2 838	Pilgrim's Pride Corp.	50 823	109 932	
1 962	Warnaco Group Inc. (The)	48 809	61 240	2 929	Playtex Products Inc.	30 444	46 772	
6 331	Warner Music Group Corp.	133 964	142 512	2 439	Premium Standard Farms Inc.	45 713	42 623	
409	Washington Post Co., catégorie « B »	460 174	365 497	319 369	Procter & Gamble Co.	20 345 220	21 593 344	
1 900	WCI Communities Inc.	37 473	59 593	1 248	Ralcorp Holdings Inc.	45 430	58 183	
4 379	Weight Watchers International Inc.	293 311	252 851	1 844	Reddy Ice Holdings Inc.	46 853	46 980	
10 232	Wendy's International Inc.	552 620	660 496	15 786	Revlon Inc., catégorie « A »	53 516	57 165	
4 147	Westwood One Inc.	211 910	78 962	11 586	Reynolds American Inc.	1 046 011	1 290 214	
4 652	Whirlpool Corp.	402 820	455 171	22 063	Rite Aid Corp.	93 784	89 690	
2 531	Wiley (John) & Sons Inc., catégorie « A »	90 630	115 425	129 692	Ruddick Corp.	3 150 056	3 223 914	
375	William Lyon Homes Inc.	19 146	44 200	34 235	Safeway Inc.	1 378 629	946 202	
4 923	Williams Sonoma Inc.	196 937	248 147	1 247	Sanderson Farms Inc.	34 186	44 473	
1 424	Winnebago Industries Inc.	52 100	55 359	43 766	Sara Lee Corp.	1 250 884	966 267	
1 592	WMS Industries Inc.	43 446	46 660					
2 447	Wolverine World Wide Inc.	43 666	64 201					

## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
54	Seaboard Corp.	18 373	95 314	4 724	Global Industrial Ltd.	29 068	62 633
3 009	Smart & Final Inc.	48 182	45 273	10 216	GlobalSantaFe Corp.	370 274	574 613
4 721	Smithfield Foods Inc.	130 218	168 754	1 752	Goodrich Petroleum Corp.	41 302	51 472
2 483	Smucker (J.M.) Co. (The)	141 660	127 623	5 235	Grant Prideco Inc.	86 851	269 806
2 272	Spectrum Brands Inc.	64 594	53 903	8 140	Grey Wolf Inc.	46 206	73 503
7 262	Supervalu Inc.	237 594	275 531	1 199	GulfMark Offshore Inc.	33 714	41 486
46 664	Sysco Corp.	1 999 309	1 692 553	132 150	Halliburton Co.	7 011 625	9 564 829
2 296	Tootsie Roll Industries Inc.	102 821	77 592	3 995	Hanover Compressor Co.	61 100	65 848
2 127	TreeHouse Foods Inc.	70 250	46 513	2 151	Helmerich & Payne Inc.	90 105	155 561
22 160	Tyson Foods Inc., catégorie « A »	432 666	442 654	1 507	Hercules Offshore Inc.	46 375	50 013
1 668	United Natural Foods Inc.	37 198	51 440	1 360	Holly Corp.	21 014	93 526
1 090	Universal Corp.	63 220	55 210	1 083	Holly Energy Partners L.P.	48 364	46 670
1 061	USANA Health Sciences Inc.	37 907	47 544	1 203	Hornbeck Offshore Services Inc.	48 307	45 953
18 047	UST Inc.	1 017 225	860 762	1 205	Houston Exploration Co.	58 837	74 322
2 186	Vector Group Ltd.	36 165	46 398	1 707	Hugoton Royalty Trust	34 629	75 594
91 806	Walgreen Co.	4 829 651	4 746 583	1 000	Hydriil Co.	47 759	73 126
275 667	Wal-Mart Stores Inc.	19 836 273	15 070 555	1 112	Inergy Holdings L.P.	47 649	46 789
1 439	WD-40 Co.	60 850	44 142	1 577	Inergy L.P.	48 021	47 768
1 156	Weis Markets Inc.	58 350	58 120	5 371	Input/Output Inc.	42 356	44 107
24 482	Whole Foods Market Inc.	1 562 219	2 213 249	932	James River Coal Co.	41 878	41 589
19 979	Wrigley (Wm. Jr.) Co.	1 576 671	1 551 775	2 087	KCS Energy Inc.	65 304	59 047
<b>Produits essentiels (8,25 %)</b>		<b>130 144 692</b>	<b>122 541 263</b>	13 047	Kerr-McGee Corp.	1 087 653	1 384 784
1 547	Alliance Resource Partners L.P.	31 094	67 225	2 978	KFX Inc.	41 185	59 521
2 045	Alon USA Energy Inc.	50 877	46 941	12 694	Kinder Morgan Inc.	1 089 861	1 363 480
2 654	Alpha Natural Resources Inc.	63 217	59 556	2 428	Kinder Morgan Management LLC	103 251	128 937
5 888	Amerada Hess Corp.	627 265	872 276	1 235	Lone Star Technologies Inc.	24 821	74 528
13 603	Anadarko Petroleum Corp.	1 106 380	1 505 610	846	Lufkin Industries Inc.	53 685	49 284
17 393	Apache Corp.	866 035	1 392 164	2 830	Magellan Midstream Partners L.P.	93 860	106 548
2 622	Arch Coal Inc.	88 412	243 500	23 447	Marathon Oil Corp.	1 126 497	1 669 945
697	Atlas America Inc.	31 394	49 031	3 237	Massey Energy Co.	52 360	143 198
988	Atlas Pipeline Partners L.P.	46 965	46 858	1 812	Maverick Tube Corp.	40 581	84 371
1 236	ATP Oil & Gas Corp.	54 456	53 436	2 176	McMoRan Exploration Co.	54 022	50 253
642	Atwood Oceanics Inc.	26 028	58 519	8 666	Murphy Oil Corp.	333 541	546 551
20 134	Baker Hughes Inc.	968 314	1 429 517	70 150	Nabors Industries Ltd.	4 250 150	6 207 388
936	Berry Petroleum Co., catégorie « A »	24 811	62 542	1 766	NATCO Group Inc., catégorie « A »	50 482	42 208
1 852	Bill Barrett Corp.	89 677	83 529	12 965	National-Oilwell Varco Inc.	635 238	949 596
20 248	BJ Services Co.	576 221	867 345	1 080	Natural Resource Partners L.P.	56 978	63 396
4 323	Boardwalk Pipeline Partners L.P.	93 067	91 403	5 391	Newfield Exploration Co.	156 923	315 316
2 736	Bois d'Arc Energy Inc.	53 862	50 689	5 116	Newpark Resources Inc.	36 778	45 599
913	BP Prudhoe Bay Royalty Trust	22 932	71 030	7 835	Noble Corp.	430 855	645 614
3 165	Brigham Exploration Co.	46 967	43 849	7 358	Noble Energy Inc.	252 899	346 388
1 587	Bronco Drilling Co. Inc.	46 589	42 657	3 713	NRG Energy Inc.	163 292	204 376
1 617	Buckeye Partners L.P.	86 895	79 749	963	NS Group Inc.	47 384	47 033
24 202	Burlington Resources Inc.	1 057 137	2 437 009	25 285	Occidental Petroleum Corp.	1 537 550	2 359 389
2 074	Cabot Oil & Gas Corp.	51 348	109 266	1 075	Oceanengineering International Inc.	41 990	62 512
3 560	Cal Dive International Inc.	63 123	149 253	1 297	Offshore Logistics Inc.	42 147	44 241
1 027	CARBO Ceramics Inc.	38 675	67 806	2 107	Oil States International Inc.	39 771	77 974
1 499	Carrizo Oil & Gas Inc.	48 700	43 269	1 679	Overseas Shipholding Group Inc.	64 715	98 831
2 299	Cheniere Energy Inc.	101 714	99 957	1 464	Pacific Energy Partners L.P.	46 690	50 228
13 263	Chesapeake Energy Corp.	229 623	491 598	2 264	Parallel Petroleum Corp.	47 593	44 986
111 231	Chevron Corp.	6 916 469	7 376 381	4 027	Parker Drilling Co.	27 642	50 946
3 467	Cimarex Energy Co.	88 422	174 189	7 094	Patterson-UTI Energy Inc.	157 305	273 052
980	Clayton Williams Energy Inc.	47 329	47 783	5 573	Peabody Energy Corp.	149 625	536 562
1 736	Comstock Resources Inc.	29 059	61 871	778	Penn Virginia Corp.	22 253	52 166
77 583	ConocoPhillips	3 709 224	5 272 771	747	Penn Virginia Resource Partners L.P.	46 723	48 491
3 833	CONSOL Energy Inc.	98 100	291 845	3 029	Petrohawk Energy Corp.	48 192	46 777
4 686	Cooper Cameron Corp.	160 271	226 622	1 193	Petroleum Development Corp.	47 727	46 463
1 099	Copano Energy LLC	48 749	50 132	2 268	Pioneer Drilling Co.	49 166	47 503
647	Crosstex Energy Inc.	46 360	47 660	6 135	Pioneer Natural Resources Co.	249 709	367 432
1 215	Crosstex Energy L.P.	47 642	48 370	2 895	Plains All American Pipeline L.P.	111 049	133 818
2 444	Delta Petroleum Corp.	46 791	62 152	3 299	Plains Exploration & Production Co.	51 145	153 109
4 645	Denbury Resources Inc.	41 804	123 606	2 726	Pogo Producing Co.	155 882	158 614
25 218	Devon Energy Corp.	1 023 077	1 842 329	6 742	Pride International Inc.	153 647	242 177
5 484	Diamond Offshore Drilling Inc.	173 808	445 611	3 232	Quicksilver Resources Inc.	41 109	158 607
1 579	Dorchester Minerals L.P.	34 774	46 980	5 480	Range Resources Corp.	53 861	168 615
3 644	Dresser-Rand Group Inc.	99 677	102 928	1 174	Remington Oil & Gas Corp.	28 208	50 056
779	Dril-Quip Inc.	30 838	42 951	4 555	Rowan Cos. Inc.	132 272	189 638
26 316	El Paso Corp.	888 385	373 811	7 245	RPC Inc.	46 209	222 922
807	Enbridge Energy Management LLC	44 623	42 751	44 647	Schlumberger Ltd.	4 314 071	5 066 799
2 103	Encore Acquisition Co.	38 444	78 710	1 058	Seacor Holdings Inc.	69 108	84 165
1 715	Energy Partners Ltd.	26 959	43 654	9 058	Smith International Inc.	245 260	392 665
6 471	EnSCO International Inc.	260 609	335 246	6 945	Southwestern Energy Co.	44 515	291 574
3 722	Enterprise GP Holdings L.P.	152 977	164 001	47 957	St. Mary Land & Exploration Co.	1 136 553	2 062 132
16 198	Enterprise Products Partners L.P.	464 658	454 310	1 136	Stone Energy Corp.	59 246	60 419
19 469	EOG Resources Inc.	844 647	1 668 633	15 972	Sunoco Inc.	898 983	1 462 390
3 709	Evergreen Solar Inc.	51 581	46 143	1 094	Sunoco Logistics Partners L.P.	55 956	49 457
392 405	ExxonMobil Corp.	22 916 775	25 747 648	3 203	Superior Energy Services Inc.	40 437	78 760
2 948	FMC Technologies Inc.	89 467	147 804	1 801	Superior Well Services Inc.	51 026	49 987
2 584	Forest Oil Corp.	99 657	137 553	1 192	Swift Energy Co.	16 949	62 757
1 904	Foundation Coal Holdings Inc.	82 265	84 518	5 149	Syntroleum Corp.	53 232	54 314
2 337	Frontier Oil Corp.	27 178	102 456	1 284	TC Pipelines L.P.	47 034	48 747
1 613	General Maritime Corp.	19 579	69 792	3 538	Teekay Shipping Corp.	171 030	164 903
759	Giant Industries Inc.	50 243	46 069	2 984	TEPPCO Partners L.P.	127 683	121 444
				2 856	Tesoro Corp.	72 645	205 345
				1 454	TETRA Technologies Inc.	24 865	51 838

## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
2 547	Tetra Tech Inc.	43 192	46 623	7 149	Bear Stearns Cos. Inc. (The)	750 647	964 803
2 453	Tidewater Inc.	102 832	127 399	5 392	Berkley (W.R.) Corp.	155 038	299 942
2 590	Todco, catégorie « A »	127 380	115 151	66	Berkshire Hathaway Inc., catégorie « A »	7 486 522	6 832 416
21 485	Transocean Inc.	1 107 946	1 749 059	1 902	BioMed Realty Trust Inc.	55 574	54 212
6 520	Ultra Petroleum Corp.	63 753	424 992	2 741	BlackRock Inc., catégorie « A »	294 922	347 342
1 950	Unit Corp.	63 598	125 352	2 835	BOK Financial Corp.	140 705	150 451
1 339	Universal Compression Holdings Inc.	43 619	64 318	1 347	Boston Private Financial Holdings Inc.	41 784	47 866
3 595	USEC Inc.	37 433	50 184	4 708	Boston Properties Inc.	282 922	407 689
46 068	Valero Energy Corp.	1 561 092	2 776 820	2 284	Brandywine Realty Trust	77 061	74 465
1 587	Valero L.P.	94 036	95 955	2 165	BRE Properties Inc., catégorie « A »	96 743	115 021
1 425	Veritas DGC Inc.	21 173	59 077	2 177	Bristol West Holdings Inc.	48 321	48 394
2 780	Vintage Petroleum Inc.	42 790	173 187	2 957	Brookline Bancorp Inc.	53 927	48 946
2 813	W&T Offshore Inc.	97 575	96 609	6 406	Brown & Brown Inc.	154 207	228 536
2 634	Warren Resources Inc.	45 061	48 677	1 353	Calamos Asset Management Inc., catégorie « A »	47 960	49 707
16 455	Weatherford International Ltd.	532 714	695 833	2 206	Camden Property Trust	117 899	149 256
3 165	Western Gas Resources Inc.	92 031	174 101	1 072	Capital City Bank Group Inc.	40 170	42 940
1 192	W-H Energy Services Inc.	26 585	46 062	13 183	Capital One Financial Corp.	1 203 235	1 330 536
1 465	Whiting Petroleum Corp.	74 817	68 454	1 318	Capital Trust Inc., catégorie « A »	46 704	45 080
23 733	Williams Cos. Inc.	164 809	642 358	6 149	CapitalSource Inc.	169 834	160 898
1 190	World Fuel Services Corp.	39 255	46 874	1 079	Capitol Bancorp Ltd.	36 394	47 191
18 805	XTO Energy Inc.	492 438	965 233	3 160	Capitol Federal Financial	125 043	121 593
	<b>Énergie (7,21 %)</b>	<b>79 490 155</b>	<b>107 094 556</b>	2 471	CarrAmerica Realty Corp.	93 625	99 959
1 602	1st Source Corp.	36 733	47 065	1 741	Cascade Bancorp	48 665	46 797
3 645	21st Century Insurance Group	66 625	68 893	1 733	Cash America International Inc.	30 503	46 946
1 999	Acadia Realty Trust	39 122	46 819	2 162	Cathay General Bancorp	60 244	90 768
948	Accredited Home Lenders Holding Co.	45 490	54 905	3 015	CB Richard Ellis Group Inc., catégorie « A »	188 754	207 268
3 581	Advance America Cash Advance Centers Inc.	51 285	51 871	2 703	CBL & Associates Properties Inc.	86 106	124 753
1 334	Advanta Corp., catégorie « A »	22 088	46 952	2 252	CBOT Holdings Inc., catégorie « A »	247 154	246 652
1 429	Affiliated Managers Group Inc.	83 086	133 960	3 319	Centennial Bank Holdings Inc.	49 406	47 960
33 344	Aflac Inc.	1 614 271	1 808 096	2 058	CenterPoint Properties Corp.	92 514	118 953
694	Alabama National Bancorp	49 946	52 501	1 282	Central Pacific Financial Corp.	47 950	53 793
214	Alexander's Inc.	25 930	61 371	1 123	Charter Financial Corp.	49 519	46 846
903	Alexandria Real Estate Equities Inc.	63 974	84 915	2 189	CharterMac	61 500	54 159
3 413	Alfa Corp.	64 085	64 189	1 242	Chemical Financial Corp.	49 070	46 079
334	Alleghany Corp.	92 424	110 806	1 408	Chicago Mercantile Exchange Holdings Inc.	185 286	604 431
3 406	Alliance Capital Management Holding L.P.	136 869	224 758	1 968	Chittenden Corp.	60 097	63 933
115 233	Allstate Corp. (The)	6 422 885	7 278 332	11 146	Chubb Corp. (The)	1 108 607	1 271 423
3 526	AMB Property Corp.	152 454	202 526	7 790	Cincinnati Financial Corp.	399 301	406 583
4 626	Ambac Financial Group Inc.	394 027	416 422	8 992	CIT Group Inc.	314 733	543 897
1 288	Amcore Financial Inc.	46 494	45 754	341 077	Citigroup Inc.	21 764 562	19 335 764
1 636	American Campus Communities Inc.	48 084	47 395	1 845	Citizens Banking Corp.	70 743	59 808
3 494	American Equity Investment Life Holding Co.	46 982	53 264	3 898	Citizens Inc., catégorie « A »	39 602	24 816
58 439	American Express Co.	3 974 280	3 512 944	1 173	City Bank	48 385	48 739
3 282	American Financial Group Inc.	119 417	146 875	1 121	City Holding Co.	47 170	47 076
5 474	American Financial Realty Trust	108 289	76 733	2 093	City National Corp.	154 800	177 111
2 114	American Home Mortgage Investment Corp.	50 940	80 431	10 917	CNA Financial Corp.	423 784	417 396
246 975	American International Group Inc.	21 936 014	19 684 617	2 680	CNA Surety Corp.	43 369	45 613
1 129	American National Insurance Co.	134 834	154 291	2 153	CoBiz Inc.	50 943	45 849
903	American Physicians Capital Inc.	48 808	48 301	2 316	Cohen & Steers Inc.	49 007	50 402
2 015	American Real Estate Partners L.P.	30 488	90 740	2 732	Collegiate Funding Services	48 153	63 030
6 299	AmeriCredit Corp.	97 440	188 590	6 571	Colonial BancGroup Inc. (The)	137 271	182 840
11 308	Ameriprise Financial Inc.	470 127	541 587	1 852	Colonial Properties Trust	88 439	90 820
17 165	Ameritrade Holding Corp.	237 023	481 231	1 406	Columbia Banking Systems Inc.	47 653	46 891
1 668	AmerUs Group Co.	77 303	110 420	7 310	Comerica Inc.	566 222	484 684
1 087	AMLI Residential Properties Trust	36 579	48 315	6 767	Commerce Bancorp Inc.	246 563	272 007
22 787	AmSouth Bancorp.	731 889	697 674	3 057	Commerce Bancshares Inc.	166 342	186 122
1 313	Anchor BanCorp Wisconsin Inc.	42 792	46 535	1 432	Commerce Group Inc.	81 159	95 817
5 172	Annaly Mortgage Management Inc.	130 026	66 096	2 420	Commercial Capital Bancorp Inc.	55 797	48 397
3 784	Anthractic Capital Inc.	57 012	46 546	2 296	Commercial Net Lease Realty Inc.	54 684	54 634
117 870	Aon Corp.	3 854 518	4 949 950	1 700	Community Bank Systems Inc.	46 656	44 781
4 437	Apartment Investment & Management Co., catégorie « A »	223 023	196 283	1 393	Community Banks Inc.	46 796	45 563
16 820	Archstone-Smith Trust	675 298	823 067	1 211	Community Trust Bancorp Inc.	41 724	43 500
2 845	Arden Realty Inc.	101 590	148 987	5 840	Compass Bancshares Inc.	304 634	329 434
1 271	Argonaut Group Inc.	35 142	48 654	2 197	CompuCredit Corp.	27 636	98 756
3 781	Ashford Hospitality Trust	47 577	46 332	6 428	Conseco Inc.	177 183	173 980
1 930	Asset Acceptance Capital Corp.	49 682	50 637	1 542	Corporate Office Properties Trust	36 878	64 018
5 528	Associated Banc-Corp.	193 349	210 193	1 189	Corus Bankshares Inc.	46 134	78 155
5 961	Assurant Inc.	243 036	302 836	27 961	Countrywide Financial Corp.	779 612	1 116 736
4 762	Astoria Financial Corp.	136 680	163 527	2 090	Cousins Properties Inc.	76 292	69 093
3 102	Avalonbay Communities Inc.	194 311	323 406	6 024	Covanta Holding Corp.	92 376	105 976
507	BancFirst Corp.	38 381	46 788	4 240	Crescent Real Estate Equities Co.	90 237	98 168
3 273	BancorpSouth Inc.	96 826	84 381	2 211	Cullen Frost Bankers Inc.	120 655	138 644
3 859	Bank Mutual Corp.	41 808	47 784	2 581	CVB Financial Corp.	53 894	61 235
286 535	Bank of America Corp.	14 163 625	15 447 137	3 059	Deerfield Triarc Capital Corp.	46 451	48 955
2 280	Bank of Hawaii Corp.	112 634	137 271	1 332	Delphi Financial Group Inc., catégorie « A »	57 458	71 590
33 135	Bank of New York Co. Inc. (The)	1 740 638	1 232 807	4 625	Developers Diversified Realty Corp.	183 103	254 035
1 102	Bank of the Ozarks Inc.	24 430	47 501	3 509	DiamondRock Hospitality Co.	47 386	49 025
2 904	BankAtlantic Bancorp Inc., catégorie « A »	50 522	47 492	1 782	Digital Realty Trust Inc.	48 129	47 108
2 769	BankFinancial Corp.	46 925	47 484	2 711	Dime Community Bancorp Inc.	57 596	46 268
1 569	BankUnited Financial Corp., catégorie « A »	45 875	48 698	1 859	Donegal Group Inc., catégorie « B »	48 286	46 146
1 265	Banner Corp.	39 128	46 105	4 603	Doral Financial Corp.	154 044	56 996
24 395	BB&T Corp.	1 297 659	1 194 310	1 193	Downey Financial Corp.	73 900	95 309
				6 095	Duke Realty Corp.	238 297	237 804
				38 952	E*Trade Financial Corp.	666 070	949 167
				2 146	East West Bancorp Inc.	65 537	91 475

## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
935	EastGroup Properties Inc.	36 643	49 325	17 544	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 482 531	1 760 232
5 684	Eaton Vance Corp.	131 635	181 664	4 465	HCC Insurance Holdings Inc.	117 649	154 805
3 379	Edwards (A.G.) Inc.	171 470	184 965	5 659	Health Care Property Investors Inc.	180 228	168 966
2 346	Encore Capital Group Inc.	47 238	47 547	2 203	Health Care REIT Inc.	97 513	87 239
1 068	Entertainment Properties Trust	43 236	50 839	2 007	Healthcare Realty Trust Inc.	95 630	78 001
2 951	Equity Inns Inc.	39 342	46 710	1 992	Heritage Property Investment Trust	74 579	77 720
973	Equity Lifestyle Properties Inc.	43 691	50 579	3 771	Highland Hospitality Corp.	47 668	48 676
27 742	Equity Office Properties Trust	1 118 603	982 899	2 287	Highwoods Properties Inc.	70 697	76 006
3 027	Equity One Inc.	64 964	81 752	1 528	Hilb, Rogal & Hobbs Co.	84 675	68 738
15 249	Equity Residential	616 078	696 849	1 343	Home Properties Inc.	65 814	64 008
2 706	Erie Indemnity Co., catégorie « A »	166 727	168 166	5 386	HomeBanc Corp.	45 823	47 062
5 111	eSPEED Inc.	70 715	46 032	2 202	Horace Mann Educators Corp.	46 410	48 770
978	Essex Property Trust Inc.	76 256	105 334	3 058	Hospitality Properties Trust	161 231	143 245
2 729	Extra Space Storage Inc.	47 064	49 093	15 034	Host Marriott Corp.	213 197	332 799
2 394	F.N.B. Corp., Pennsylvania	90 857	48 548	8 523	HRPT Properties Trust	109 756	103 046
41 282	Fannie Mae	4 339 155	2 353 792	25 489	Hudson City Bancorp Inc.	276 404	360 873
1 264	FBL Financial Group Inc., catégorie « A »	41 477	48 445	1 917	Hudson United Bancorp	91 943	93 336
2 237	Federal Realty Investment Trust	105 062	158 488	9 907	Huntington Bancshares Inc.	290 915	274 855
9 523	Federated Investors Inc., catégorie « B »	387 129	412 044	742	IBERIABANK Corp.	38 913	44 214
2 533	Felcor Lodging Trust Inc.	40 230	50 923	3 845	Impac Mortgage Holdings Inc.	77 338	42 265
1 292	Fidelity Bankshares Inc.	29 673	49 352	3 582	Independence Community Bank Corp.	163 905	166 243
7 078	Fidelity National Financial Inc.	275 342	304 186	1 384	Independent Bank Corp. (Massachusetts)	49 980	46 125
7 078	Fidelity National Title Group Inc., catégorie « A »	186 390	201 330	1 397	Independent Bank Corp. (Michigan)	45 080	44 437
3 604	Fieldstone Investment Corp.	46 470	49 931	2 665	IndyMac Bancorp Inc.	90 936	121 474
23 598	Fifth Third Bancorp	1 906 531	1 039 790	1 091	Infinity Property & Casualty Corp.	42 981	47 422
954	Financial Federal Corp.	41 494	49 536	2 846	Inland Real Estate Corp.	49 900	49 170
4 054	First Acceptance Corp.	47 838	48 730	2 383	Innkeepers USA Trust	37 585	44 539
4 028	First American Corp.	141 828	213 150	1 891	Integra Bank Corp.	50 887	47 139
3 447	First BanCorp (Puerto Rico)	72 915	49 970	2 722	International Bancshares Corp.	97 830	93 356
1 960	First Busey Corp., catégorie « A »	46 749	47 829	1 595	International Securities Exchange Inc.	54 426	51 275
1 403	First Cash Financial Services Inc.	47 455	47 791	1 789	Investment Technology Group	76 004	74 063
1 537	First Charter Corp.	41 067	42 480	38 327	Investors Financial Services Corp.	1 559 460	1 648 941
445	First Citizens Bancshares Inc.	70 297	90 668	1 806	Irwin Financial Corp.	48 347	45 189
3 052	First Commonwealth Financial Corp.	55 958	46 098	4 742	iStar Financial Inc.	228 064	197 478
764	First Community Bancorp	36 949	48 523	276 175	JPMorgan Chase & Co.	13 217 810	12 804 543
2 225	First Financial Bancorp	59 602	45 537	9 676	Janus Capital Group Inc.	194 700	210 575
1 072	First Financial Bankshares Inc.	40 930	43 904	2 416	Jefferies Group Inc.	88 900	126 945
1 316	First Financial Holdings Inc.	50 572	47 225	6 426	Jefferson-Pilot Corp.	414 651	427 347
5 267	First Horizon National Corp.	297 967	236 508	2 455	Jer Investors Trust Inc.	46 465	48 609
1 154	First Indiana Corp.	30 244	46 346	1 417	Jones Lang LaSalle Inc.	38 342	83 343
1 759	First Industrial Realty Trust Inc.	76 885	79 109	813	Kansas City Life Insurance Co.	48 137	47 561
2 792	First Marblehead Corp. (The)	199 785	107 172	3 230	Kearny Financial Corp.	47 263	46 032
1 576	First Merchants Corp.	51 702	47 866	166 065	KeyCorp	6 277 436	6 388 052
1 982	First Midwest Bancorp Inc.	86 098	81 173	1 212	Kilroy Realty Corp.	42 653	87 638
5 035	First Niagara Financial Group Inc.	83 713	85 107	10 342	Kimco Realty Corp.	272 295	387 559
1 520	First Potomac Realty Trust	46 250	47 231	3 170	KKR Financial Corp.	87 697	88 836
1 057	First Republic Bank	25 804	45 698	2 444	KNBT Bancorp Inc.	47 607	46 507
1 625	First State Bancorporation	48 304	45 539	4 580	Knight Capital Group Inc., catégorie « A »	44 563	52 913
779	FirstFed Financial Corp.	36 777	49 613	3 579	LaBranche & Co. Inc.	91 615	42 268
3 566	FirstMerit Corp.	125 339	107 931	795	LandAmerica Financial Group Inc.	45 474	57 950
2 760	Flagstar Bancorp Inc.	53 937	46 427	1 279	LaSalle Hotel Properties	44 435	54 862
4 303	Forest City Enterprises Inc., catégorie « A »	117 681	190 657	15 784	Legg Mason Inc.	1 757 630	2 206 854
2 272	Franklin Bank Corp. (Houston)	48 468	47 746	19 997	Lehman Brothers Holdings Inc.	2 139 821	2 993 987
64 102	Franklin Resources Inc.	5 113 245	7 039 539	4 644	Leucadia National Corp.	185 469	257 465
2 581	Franklin Street Properties Corp.	61 894	63 164	2 210	Lexington Corporate Properties Trust	55 486	54 988
30 755	Freddie Mac	2 584 653	2 347 794	3 611	Liberty Property Trust	176 844	180 749
24 060	Freescale Semiconductor Inc., catégorie « B »	573 995	707 420	8 306	Lincoln National Corp.	432 419	514 532
6 687	Friedman, Billings, Ramsey Group Inc., catégorie « A »	120 506	77 333	20 917	Loews Corp.	1 723 282	2 317 583
1 253	Frontier Financial Corp.	34 948	46 838	1 904	LTC Properties Inc.	47 961	46 774
6 702	Fulton Financial Corp.	140 714	137 789	9 677	M & T Bank Corp.	1 224 132	1 232 722
140 158	Gallagher (Arthur J.) & Co.	5 039 140	5 055 846	2 523	Macerich Co. (The)	135 897	197 878
1 284	GAMCO Investors Inc., catégorie « A »	71 204	65 291	2 621	Mack-Cali Realty Corp.	127 501	132 266
10 132	General Growth Properties Inc.	315 439	556 159	1 391	MAF Bancorp Inc.	70 280	67 238
24 857	Genworth Financial Inc.	888 364	1 004 089	1 819	Maguire Properties Inc.	58 160	65 658
1 575	Getty Realty Corp.	50 309	48 369	1 464	Main Street Banks Inc.	47 140	46 568
1 141	GFI Group Inc.	61 672	63 218	420	Markel Corp.	137 358	155 552
1 332	Glacier Bancorp Inc.	30 400	46 757	30 160	Marsh & McLennan Cos. Inc.	1 912 012	1 118 949
2 222	Glenborough Realty Trust Inc.	57 344	46 981	14 529	Marshall & Ilsley Corp.	703 375	730 477
1 588	Glimcher Realty Trust	42 406	45 114	1 223	MB Financial Inc.	48 543	50 574
2 920	Global Signal Inc.	145 660	147 219	5 776	MBIA Inc.	394 243	405 914
2 698	GMH Communities Trust	47 150	48 882	54 493	MBNA Corp.	1 822 654	1 728 897
2 275	Gold Banc Corp. Inc.	37 953	48 420	18 074	Mellon Financial Corp.	877 861	723 125
21 459	Golden West Financial Corp.	1 365 111	1 654 444	3 495	Mercantile Bankshares Corp.	208 723	230 427
54 483	Goldman Sachs Group Inc.	7 082 743	8 128 016	2 324	Mercury General Corp.	150 712	158 055
1 753	Gramercy Capital Corp.	47 467	46 648	4 309	MeriStar Hospitality Corp.	41 755	47 315
2 034	Great American Financial Resources Inc.	46 331	47 140	100 287	Merrill Lynch & Co. Inc.	7 042 913	7 934 587
1 299	Great Southern Bancorp Inc.	38 716	41 896	44 714	MetLife Inc.	2 096 008	2 559 400
2 185	Greater Bay Bancorp	59 640	65 393	6 970	MFA Mortgage Investments Inc.	72 293	46 409
1 307	Greenhill & Co. Inc.	85 993	85 744	5 271	MGIC Investment Corp.	379 757	405 275
1 387	Hancock Holding Co.	53 437	61 261	870	Mid-America Apartment Communities Inc.	33 935	49 290
2 237	Hanmi Financial Corp.	29 767	46 671	1 075	Midland Co. (The)	31 265	45 258
2 270	Hanover Insurance Group Inc.	48 719	110 762	1 440	Mid-State Bancshares	43 668	44 997
1 054	Harbor Florida Bancshares Inc.	37 496	45 617	1 816	Midwest Banc Holdings Inc.	51 261	47 200
1 493	Harleysville Group Inc.	51 801	46 217	2 287	Mills Corp. (The)	118 848	112 045
1 902	Harleysville National Corp.	52 606	42 437	20 703	Moody's Corp.	906 473	1 485 394

## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
49 082	Morgan Stanley	4 187 601	3 253 196	1 080	Sandy Spring Bancorp Inc.	49 849	44 005
2 886	MortgageIT Holdings Inc.	48 143	46 052	1 103	Saul Centers Inc.	41 279	46 514
2 190	PFF Bancorp Inc.	46 870	45 486	3 398	Saxon Capital Inc.	76 407	44 973
3 376	Nasdaq Stock Market Inc.	144 194	138 738	90 882	Schwab (Charles) Corp. (The)	1 949 951	1 557 423
27 252	National City Corp.	1 116 828	1 068 682	1 940	Scottish Re Group Ltd.	55 925	55 635
1 556	National Financial Partners Corp.	79 200	95 517	1 662	Seacoast Banking Corp. of Florida	42 497	44 557
1 481	National Health Investors Inc.	42 125	44 912	4 397	SEI Investments Co.	183 140	190 045
1 966	National Interstate Corp.	46 489	43 796	1 186	Selective Insurance Group Inc.	44 485	73 566
1 975	National Penn Bancshares Inc.	49 236	43 950	2 921	Senior Heights Properties Trust	52 372	57 700
191	National Western Life Insurance Co.	31 271	46 165	1 960	Shurgard Storage Centers Inc., catégorie « A »	94 878	129 842
2 408	Nationwide Financial Services Inc., catégorie « A »	104 967	123 768	1 413	Signature Bank	45 597	46 332
2 836	Nationwide Health Properties Inc.	73 826	70 895	1 427	Simmons First National Corp., catégorie « A »	44 651	46 175
969	Navigators Group Inc. (The)	34 968	49 364	14 428	Simon Property Group Inc.	997 995	1 291 527
1 765	NBT Bancorp Inc.	48 758	44 514	4 558	Sky Financial Group Inc.	143 491	148 126
2 288	Nelnet Inc., catégorie « A »	101 490	108 727	1 733	SL Green Realty Corp.	86 491	154 644
2 377	New Century Financial Corp.	91 445	100 155	30 794	SLM Corp.	1 663 880	1 981 698
4 362	New Plan Excel Realty Trust	127 060	118 113	3 014	South Financial Group Inc. (The)	107 769	96 963
11 321	New York Community Bancorp Inc.	332 154	218 471	16 785	Sovereign Bancorp Inc.	411 315	423 912
4 869	NewAlliance Bancshares Inc.	86 407	82 699	836	Sovran Self Storage Inc.	38 541	45 870
1 841	Newcastle Investment Corp.	76 297	53 442	3 615	Spirit Finance Corp.	47 985	47 929
20 454	North Fork Bancorporation Inc.	691 293	653 722	3 250	St. Joe Corp.	154 597	255 200
34 675	Northern Trust Corp.	2 307 907	2 099 000	45 723	St. Paul Travelers Cos. Inc. (The)	2 250 319	2 385 884
2 168	Northwest Bancorp Inc.	52 496	53 842	2 640	StanCorp Financial Group Inc.	112 022	154 402
1 465	Novastar Financial Inc.	45 699	48 106	1 716	State Auto Financial Corp.	49 982	73 086
3 239	Nuveen Investments Inc., catégorie « A »	130 978	161 259	19 141	State Street Corp.	1 368 614	1 239 614
4 754	Ocwen Financial Corp.	30 297	48 314	2 053	Sterling Bancorp	52 850	47 317
2 763	Odyssey Re Holdings Corp.	81 669	80 948	2 539	Sterling Bancshares Inc.	44 696	45 794
2 621	Ohio Casualty Corp.	56 797	86 708	1 856	Sterling Financial Corp. (Lancaster)	45 790	42 928
2 949	Old National Bancorp	90 106	74 547	1 561	Sterling Financial Corp. (Spokane)	31 124	45 551
174 288	Old Republic International Corp.	5 029 763	5 346 392	792	Stewart Information Services Corp.	30 546	45 028
1 276	Old Second Bancorp Inc.	39 946	45 566	2 136	Strategic Hotel Capital Inc.	50 116	51 351
1 341	Omega Financial Corp.	63 189	43 658	853	Student Loan Corp. (The)	138 463	208 483
3 415	Omega Healthcare Investors Inc.	46 308	50 224	1 170	Suffolk Bancorp	55 061	46 155
2 633	optionsXpress Holdings Inc.	74 235	75 509	2 020	Sun Bancorp Inc.	53 319	46 603
1 945	Pacific Capital Bancorp	64 340	80 840	1 389	Sun Communities Inc.	64 638	50 948
1 733	Pan Pacific Retail Properties Inc.	99 507	135 412	1 857	Sunstone Hotel Investors Inc.	55 649	57 637
610	Park National Corp.	82 752	73 138	21 292	SunTrust Banks Inc.	1 820 663	1 809 705
977	Parkway Properties Inc.	53 833	45 811	1 981	Susquehanna Bancshares Inc.	64 429	54 798
3 433	Partners Trust Financial Group Inc.	47 929	48 324	1 513	SVB Financial Group	50 438	82 786
1 538	Pennsylvania REIT	68 287	67 122	19 896	Synovus Financial Corp.	666 720	627 753
6 032	People's Bank, actions privilégiées	116 935	218 839	1 450	Tanger Factory Outlet Centers Inc.	33 754	48 680
1 304	PFF Bancorp Inc.	33 586	46 490	1 966	Tarragon Corp.	56 122	47 356
948	Philadelphia Consolidated Holding Corp.	56 814	107 075	2 130	Taubman Centers Inc.	52 748	86 464
4 039	Phoenix Cos. Inc. (The)	60 432	64 356	5 795	TCF Financial Corp.	196 252	183 722
1 031	Piper Jaffray Cos. Inc.	49 904	48 656	7 390	TD Banknorth Inc.	278 655	250 778
1 386	Placer Sierra Bancshares	43 178	44 864	993	Tejon Ranch Co.	44 882	46 306
8 940	Plum Creek Timber Co. Inc.	352 087	376 480	1 746	Texas Capital Bancshares Inc.	47 197	45 707
3 999	PMI Group Inc. (The)	192 481	191 856	2 097	Texas Regional Bancshares Inc.	68 360	69 324
69 816	PNC Financial Services Group	4 936 394	5 042 580	4 291	Thornburg Mortgage Inc.	143 834	131 328
11 853	Popular Inc.	316 166	292 845	1 354	TierOne Corp.	48 151	46 517
1 696	Post Properties Inc.	61 200	79 148	862	Tompkins Trustco Inc.	49 204	45 111
1 927	Prentiss Properties Trust	81 327	91 572	8 737	Torchmark Corp.	531 817	567 461
2 103	Presidential Life Corp.	40 252	46 774	2 024	Tower Group Inc.	47 465	51 968
9 528	Price (T. Rowe) Group Inc.	543 242	801 704	1 391	Town & Country Trust	43 025	54 938
14 830	Principal Financial Group Inc.	700 097	821 661	3 068	Tradestation Group Inc.	47 223	44 368
1 115	PrivateBancorp Inc.	26 096	46 329	1 573	Trammell Crow Co.	24 475	47 132
1 322	ProAssurance Corp.	43 027	75 114	2 806	Transatlantic Holdings Inc.	228 319	220 270
34 739	Progressive Corp. (The)	3 647 487	4 738 975	902	Triad Guaranty Inc.	53 251	46 351
13 680	ProLogis	613 009	746 599	1 751	Trico Bancshares	48 449	47 843
1 316	Prosperity Bancshares Inc.	38 670	44 182	6 571	Trizec Properties Inc.	115 263	175 932
105 969	Protective Life Corp.	4 659 934	5 418 187	3 170	Trustco Bank Corp.	53 633	45 992
1 408	Provident Bankshares Corp.	53 180	55 543	2 465	Trustmark Corp.	88 879	79 100
3 129	Provident Financial Services Inc.	67 953	67 657	2 782	Trustree Properties Inc.	47 946	47 512
3 500	Provident New York Bancorp	42 135	45 015	93 435	U.S. Bancorp	3 107 824	3 262 377
31 950	Prudential Financial Inc.	1 871 217	2 731 626	1 834	U.S.B. Holding Co. Inc.	45 289	46 404
930	PS Business Parks Inc.	48 427	53 450	2 978	U.S.I. Holdings Corp.	52 857	47 902
7 326	Public Storage Inc.	429 653	579 539	3 891	UCBH Holdings Inc.	77 245	81 269
3 675	Radian Group Inc.	207 414	251 524	1 950	UICI	41 750	80 888
1 545	RAIT Investment Trust	51 564	46 780	931	UMB Financial Corp.	57 684	69 505
1 523	Ramco-Gershenson Properties Trust	50 084	47 413	1 867	Umpqua Holdings Corp.	50 088	62 222
3 196	Raymond James Financial Inc.	106 795	140 637	838	Union Bankshares Corp.	47 350	42 191
3 176	Rayonier Inc.	101 002	147 845	6 377	UnionBanCal Corp.	433 002	511 915
3 382	Realty Income Corp.	90 438	85 414	1 850	United Bankshares Inc.	83 092	76 156
3 435	Reckson Associates Realty Corp.	117 681	144 373	1 630	United Community Banks Inc.	43 418	50 763
1 050	Redwood Trust Inc.	59 175	50 608	3 474	United Community Financial Corp.	49 154	47 927
2 596	Regency Centers Corp.	133 335	178 767	5 653	United Dominion Realty Trust Inc.	132 851	154 787
27 808	Regions Financial Corp.	1 144 628	1 109 651	1 006	United Fire & Casualty Co.	27 325	47 512
2 658	Reinsurance Group America Inc.	124 642	148 292	1 639	United PanAm Financial Corp.	50 022	49 531
3 304	Republic Bancorp Inc.	45 085	45 929	2 919	Unitrin Inc.	147 774	153 613
1 841	Republic Bancorp Inc., catégorie « A »	45 361	46 130	2 696	Universal American Financial Corp.	25 745	47 492
1 075	RLI Corp.	48 997	62 625	1 512	Unizan Financial Corp.	44 032	46 911
1 124	S&T Bancorp Inc.	45 876	48 345	20 392	UnumProvident Corp.	505 533	541 926
16 709	Safeco Corp.	975 913	1 102 802	2 322	U-Store-It Trust	56 458	57 097
938	Safety Insurance Group Inc.	47 180	44 234	4 745	Valley National Bancorp	171 591	133 583
				43 700	Vanguard Total Stock Market VIPERS	6 333 640	6 284 028

## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
4 384	Ventas Inc.	109 083	163 980	721	Biosite Inc.	28 074	47 409
1 393	Virginia Commerce Bancorp Inc.	47 758	47 336	35 606	Boston Scientific Corp.	1 158 088	1 018 616
5 986	Vornado Realty Trust	396 932	583 668	264 344	Bristol-Myers Squibb Co.	10 419 478	7 096 073
1 711	W. P. Carey & Co. LLC	64 841	50 687	7 912	Bruker BioSciences Corp.	49 466	44 918
158 829	Wachovia Corp.	8 615 324	9 807 438	2 238	Cambrex Corp.	75 211	49 071
3 519	Waddell & Reed Financial, catégorie « A »	100 009	86 202	31 193	Cardinal Health Inc.	2 581 032	2 505 120
3 693	Washington Federal Inc.	107 561	99 178	80 291	Caremark Rx Inc.	4 325 789	4 857 484
173 322	Washington Mutual Inc.	8 903 679	8 807 275	6 997	Celgene Corp.	156 562	529 646
1 782	Washington REIT	67 807	63 178	1 782	Centene Corp.	30 718	54 726
1 425	Washington Trust Bancorp Inc.	46 747	43 580	2 417	Cephalon Inc.	182 262	182 788
3 509	Wauwatosa Holdings Inc.	48 151	46 893	3 903	Cepheid Inc.	46 028	40 031
2 293	Webster Financial Corp.	127 873	125 625	1 511	Cerner Corp.	85 442	160 463
3 651	Weingarten Realty Investors	146 410	161 256	3 061	Charles River Laboratories International Inc.	174 324	151 503
81 160	Wells Fargo & Co.	5 778 035	5 956 727	1 079	Chemed Corp.	28 792	62 618
1 275	Wesbanco Inc.	45 920	45 292	14 083	Chiron Corp.	801 608	731 414
304	Wesco Financial Corp.	143 452	136 720	11 750	CIGNA Corp.	1 289 091	1 533 168
1 526	West Coast Bancorp	40 237	47 150	2 530	Coley Pharmaceutical Group Inc.	46 457	44 804
1 428	Westamerica Bancorp	94 911	88 527	3 717	Community Health Systems Inc.	134 298	166 473
2 220	Westcorp	91 035	172 739	975	Computer Programs and Systems Inc.	47 144	47 187
1 390	Western Alliance Bancorp	46 919	48 501	2 685	Conceptus Inc.	41 483	39 582
1 750	WFS Financial Inc.	66 064	155 671	1 777	CONMED Corp.	53 325	49 113
460	White Mountains Insurance Group Inc.	268 167	300 136	2 878	Connetics Corp.	57 100	48 580
2 683	Whitney Holding Co.	94 982	86 377	2 044	Conor Medsystems Inc.	45 204	46 202
2 878	Wilmington Trust Corp.	137 534	130 813	1 873	Cooper Cos. Inc. (The)	110 293	112 242
2 393	Wilshire Bancorp Inc.	47 605	48 053	3 316	Cotherix Inc.	45 963	41 137
1 001	Wintrust Financial Corp.	54 913	64 196	2 671	Covance Inc.	100 808	151 482
1 450	World Acceptance Corp.	23 133	48 274	11 030	Coventry Health Care Inc.	480 536	733 912
642	WSFS Financial Corp.	32 740	45 935	2 156	Cross Country Healthcare Inc.	41 075	44 779
1 158	Yardville National Bancorp	47 460	46 872	2 270	Cubist Pharmaceuticals Inc.	26 038	56 349
1 422	Zenith National Insurance Corp.	44 071	76 610	967	Cutera Inc.	31 483	29 776
7 277	Zions Bancorp	561 011	642 307	1 851	CV Therapeutics Inc.	53 750	53 472
<b>Services financiers (19,95 %)</b>		<b>285 058 699</b>	<b>296 397 854</b>	1 445	Cyberonics Inc.	42 373	54 522
83 825	Abbott Laboratories	5 184 654	3 860 992	4 852	Cytc Corp.	94 499	160 004
3 789	Abgenix Inc.	43 776	95 206	3 808	Dade Behring Holdings Inc.	110 056	181 892
1 414	Adams Respiratory Therapeutics Inc.	69 526	67 161	1 132	Datascope Corp.	47 008	43 704
2 976	Adolor Corp.	49 280	50 756	4 265	DaVita, Inc.	127 999	252 297
2 772	Advanced Medical Optics Inc.	84 092	135 353	2 252	Dendrite International Inc.	30 183	37 908
852	Advisory Board Co. (The)	40 142	47 444	3 444	Dentsply International Inc.	201 626	216 001
21 455	Aetna Inc.	1 244 884	2 363 659	2 866	Dexcom Inc.	46 622	49 951
2 578	Affymetrix Inc.	103 897	143 799	1 242	Diagnostic Products Corp.	77 608	70 438
3 248	Albany Molecular Research Inc.	46 180	46 099	1 466	Digene Corp.	32 380	49 954
2 044	Alexion Pharmaceuticals Inc.	41 437	48 351	896	Dionex Corp.	47 094	51 370
6 062	Align Technology Inc.	86 230	45 816	5 880	Discovery Laboratories Inc.	49 958	45 883
3 824	Alkermes Inc.	59 317	85 409	1 263	DJ Orthopedics Inc.	42 577	40 691
9 418	Allergan Inc.	922 742	1 187 737	2 214	Eclipsys Corp.	22 277	48 958
2 968	Allscripts Healthcare Solutions Inc.	52 628	46 459	2 541	Edwards Lifesciences Corp.	103 148	123 510
2 238	Alpharma Inc., catégorie « A »	38 898	74 534	57 066	Eli Lilly and Co.	5 508 985	3 772 383
903	Amedisys Inc.	48 569	44 556	14 729	Emdeon Corp.	153 155	145 560
1 397	American Healthways Inc.	26 723	73 844	3 640	Encysive Pharmaceuticals Inc.	45 753	33 549
2 879	American Medical Systems Holdings Inc.	35 884	59 964	5 623	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	99 817	198 763
3 001	American Pharmaceutical Partners Inc.	179 466	135 983	2 932	Enzo Biochem Inc.	57 955	42 539
1 602	American Retirement Corp.	48 007	47 028	2 866	eResearch Technology Inc.	26 778	50 554
2 178	AMERIGROUP Corp.	58 956	49 511	3 027	ev3 Inc.	46 453	52 120
16 628	AmerisourceBergen Corp.	764 049	804 154	4 950	Exelixis Inc.	42 049	54 470
83 572	Amgen Inc.	6 881 923	7 698 678	12 928	Express Scripts Inc., catégorie « A »	834 814	1 265 534
2 054	AMN Healthcare Services Inc.	43 919	47 460	2 302	First Horizon Pharmaceutical Corp.	34 515	46 387
1 834	AmSurg Corp.	54 479	48 975	4 902	Fisher Scientific International Inc.	264 880	354 227
4 683	Amylin Pharmaceuticals Inc.	134 419	218 380	30 687	Forest Laboratories Inc., catégorie « A »	1 705 608	1 458 257
841	Analogic Corp.	48 716	47 009	981	Foxhollow Technologies Inc.	44 046	34 138
3 105	Andrx Corp.	84 144	59 738	97 026	Genentech Inc.	6 459 057	10 484 035
2 305	Animas Corp.	47 022	65 026	1 092	Genesis HealthCare Corp.	34 855	46 586
14 008	Applera Corp. — Applied Biosystems Group	381 935	434 613	2 115	Gen-Probe Inc.	53 478	120 542
3 232	Applera Corp. — Celera Genomics Group	45 583	41 379	2 447	Gentiva Health Services Inc.	35 135	42 134
2 131	Apria Healthcare Group Inc.	82 070	60 018	14 229	Genzyme Corp.	804 530	1 176 477
3 795	Arena Pharmaceuticals Inc.	49 981	63 039	4 519	Geron Corp.	43 782	45 451
6 537	ARIAD Pharmaceuticals Inc.	45 681	44 672	82 464	Gilead Sciences Inc.	4 013 729	5 069 865
1 855	Arrow International Inc.	55 648	62 819	1 434	Greatbatch Inc.	44 163	43 570
1 034	ArthroCare Corp.	20 203	50 900	25 660	Guidant Corp.	2 012 728	1 940 864
1 101	Aspect Medical Systems Inc.	27 596	44 179	1 076	Haemonetics Corp.	36 421	61 414
2 686	AtheroGenics Inc.	38 273	62 784	39 477	HCA Inc.	2 342 850	2 328 810
13 067	Bard (C.R.) Inc.	937 587	1 006 217	30 082	Health Management Associates Inc., catégorie « A »	901 244	771 681
4 450	Barr Pharmaceuticals Inc.	214 811	323 800	4 776	Health Net Inc.	186 648	287 602
6 669	Bausch & Lomb Inc.	527 231	528 968	1 856	HealthExtras Inc.	27 392	54 419
39 631	Baxter International Inc.	1 896 931	1 743 005	2 639	Hillenbrand Industries Inc.	215 344	152 319
23 738	Beckman Coulter Inc.	1 796 488	1 577 811	1 858	Hologic Inc.	37 971	82 302
19 987	Becton, Dickinson & Co.	1 184 717	1 402 737	15 056	Hospira Inc.	642 266	752 400
2 131	Bentley Pharmaceuticals Inc.	46 000	40 850	5 554	Human Genome Sciences Inc.	86 970	55 536
4 639	Beverly Enterprises Inc.	20 087	63 240	13 359	Humana Inc.	426 478	847 837
2 807	BioCryst Pharmaceuticals Inc.	49 055	54 923	2 707	ICOS Corp.	114 126	87 371
14 433	Biogen Idec Inc.	791 262	764 260	1 055	ICU Medical Inc.	50 999	48 322
3 956	BioMarin Pharmaceutical Inc.	30 813	49 817	2 356	Idenix Pharmaceuticals Inc.	50 314	47 089
10 743	Biomet Inc.	501 896	458 933	1 436	IDEXX Laboratories Inc.	85 587	120 744
1 095	Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie « A »	74 292	83 706	1 296	IDX Systems Corp.	38 905	66 491
				2 582	illumina, Inc.	46 104	42 528

Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
3 516	ImClone Systems Inc.	107 684	140 631	2 420	Pharmaceutical Product Development Inc.	101 606	175 128
1 914	Immucor Inc.	20 731	52 229	2 214	Pharmion Corp.	47 358	45 958
15 574	IMS Health Inc.	430 303	453 364	1 112	PolyMedica Corp.	28 251	43 477
1 518	INAMED Corp.	67 354	155 479	1 441	PRA International	47 064	47 385
6 934	Incyte Corp.	54 322	43 254	1 643	Progenics Pharmaceuticals Inc.	37 488	48 001
1 227	Integra LifeSciences Holdings	33 751	50 826	4 522	Protein Design Labs Inc.	78 445	150 125
1 226	Intermagetics General Corp.	24 348	45 686	2 762	PSS World Medical Inc.	35 063	47 880
2 652	InterMune Inc.	77 727	52 045	1 021	Psychiatric Solutions Inc.	67 705	70 058
2 181	IntraLase Corp.	45 648	45 426	15 630	Quest Diagnostics Inc.	872 769	939 931
1 436	Intuitive Surgical Inc.	28 912	196 716	3 055	Quidel Corp.	42 029	38 399
1 348	Invacare Corp.	69 351	49 586	1 103	Radiation Therapy Services Inc.	49 473	45 496
1 734	Inverness Medical Innovations Inc.	46 819	48 026	3 874	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	45 006	72 180
2 246	Invitrogen Corp.	126 575	174 841	2 861	Renal Care Group Inc.	100 026	158 114
1 588	IRIS International Inc.	47 898	40 551	2 494	Renovis Inc.	46 341	44 575
11 706	IVAX Corp.	215 434	428 418	2 307	Res-Care Inc.	46 399	46 811
160 324	Johnson & Johnson	12 225 942	11 255 677	2 888	ResMed Inc.	78 435	129 243
3 131	Keryx Biopharmaceuticals Inc.	49 527	53 545	3 351	Respironics Inc.	93 028	145 109
1 573	Kindred Healthcare Inc.	22 635	47 334	2 549	Rotech Healthcare Inc.	49 682	49 905
2 918	Kinetic Concepts Inc.	217 952	135 528	2 220	Salix Pharmaceuticals Ltd.	39 266	45 590
29 910	King Pharmaceuticals Inc.	543 824	591 174	3 691	Schein (Henry) Inc.	150 955	188 160
1 699	Kos Pharmaceuticals Inc.	55 736	102 668	92 614	Schering-Plough Corp.	3 368 035	2 255 700
1 807	Kyphon Inc.	39 081	86 186	3 255	Senomyx Inc.	46 429	46 084
7 560	Laboratory Corp. of America Holdings	349 155	475 561	4 482	Sepracor Inc.	135 942	270 159
1 694	Laserscope	45 538	44 445	2 065	Serologicals Corp.	37 803	47 617
861	LCA-Vision Inc.	48 461	47 784	1 216	Sierra Health Services Inc.	31 999	113 581
2 172	LifeCell Corp.	49 760	48 385	1 076	SonoSite Inc.	32 079	44 005
1 123	Lifeline Systems Inc.	48 443	47 961	103 750	St. Jude Medical Inc.	4 892 333	6 084 017
2 338	LifePoint Hospitals Inc.	115 690	102 418	2 933	Steris Corp.	114 046	85 723
4 280	Lincare Holdings Inc.	217 731	209 537	27 684	Stryker Corp.	1 373 643	1 436 825
1 512	Magellan Health Services Inc.	54 553	55 548	1 753	Sunrise Senior Living Inc.	31 584	69 030
3 279	Mannkind Corp.	45 450	43 130	1 075	SurModics Inc.	40 054	46 451
8 530	Manor Care Inc.	357 350	396 281	61 360	Sybron Dental Specialties Inc.	1 891 791	2 853 489
1 453	Martek Biosciences Corp.	61 874	41 771	1 628	Symbion Inc.	47 980	43 740
1 161	Matria Healthcare Inc.	48 438	52 567	2 212	Symmetry Medical Inc.	46 679	50 103
22 590	McKesson Corp.	1 170 099	1 361 383	2 465	Tanox Inc.	36 102	47 137
4 720	Medarex Inc.	35 871	76 364	1 639	Techne Corp.	83 960	107 505
2 167	MedCath Corp.	63 941	46 957	2 550	Telik Inc.	59 361	50 610
37 782	Medco Health Solutions Inc.	2 013 059	2 462 735	413 675	Tenet Healthcare Corp.	7 082 452	3 701 576
2 221	Medicines Co. (The)	62 365	45 273	2 266	Theravance Inc.	55 201	59 611
2 387	Medicis Pharmaceutical Corp.	97 255	89 367	9 059	Thermo Electron Corp.	271 581	318 844
16 008	MedImmune Inc.	633 702	654 865	2 079	Thoratec Corp.	30 383	50 247
64 483	Medtronic Inc.	4 359 761	4 336 507	3 148	Threshold Pharmaceuticals Inc.	50 122	53 138
1 806	Mentor Corp.	56 169	97 214	3 644	Triad Hospitals Inc.	187 681	166 992
237 146	Merck & Co. Inc.	15 526 254	8 812 073	2 415	TriZetto Group Inc. (The)	22 527	47 930
1 493	Merge Technologies Inc.	43 985	43 671	1 844	United Surgical Partners International Inc.	43 592	69 253
2 113	Meridian Bioscience Inc.	51 644	49 712	965	United Therapeutics Corp.	24 365	77 917
3 242	Merit Medical System Inc.	61 941	45 976	162 670	UnitedHealth Group Inc.	7 264 087	11 808 005
3 014	MGI Pharma Inc.	46 185	60 417	2 482	Universal Health Services Inc. catégorie « B »	176 786	135 516
13 082	Millennium Pharmaceuticals Inc.	194 513	148 233	3 899	Valeant Pharmaceuticals International	71 643	82 347
6 414	Millipore Corp.	436 434	494 806	1 367	Varian Inc.	64 911	63 539
1 463	Molecular Devices Corp.	47 564	49 441	5 834	Varian Medical Systems Inc.	245 250	343 066
1 477	Molina Healthcare Inc.	47 475	45 964	3 494	VCA Antech Inc.	54 325	115 099
1 771	Momenta Pharmaceutical Inc.	49 422	45 596	1 482	Ventana Medical System Inc.	21 791	73 316
23 700	Mylan Laboratories Inc.	545 256	552 596	1 545	Ventiv Health Inc.	45 764	42 629
2 053	Myogen Inc.	65 280	72 330	3 964	Vertex Pharmaceuticals Inc.	93 665	128 127
2 086	Myriad Genetics Inc.	42 283	50 685	1 436	Viasys Healthcare Inc.	36 867	43 111
1 091	National Healthcare Corp.	46 730	47 639	2 349	ViroPharma Inc.	53 626	50 901
2 170	NDCHealth Corp.	51 608	48 746	864	Vital Signs Inc.	38 626	43 217
3 624	Nektar Therapeutics	48 827	69 681	5 025	Waters Corp.	214 425	221 884
1 553	Neurocrine Biosciences Inc.	109 432	113 801	16 168	Watson Pharmaceuticals Inc.	644 130	614 005
1 386	Neurometrix Inc.	49 305	44 168	2 345	WebMD Health Corp.	81 746	79 577
841	New River Pharmaceuticals Inc.	44 557	50 968	1 669	WellCare Health Plans Inc.	81 065	79 643
2 903	NitroMed Inc.	54 676	47 306	115 883	Wellpoint Inc.	7 986 917	10 801 043
3 258	Northfield Laboratories Inc.	50 110	50 998	1 645	West Pharmaceutical Services Inc.	27 907	48 098
2 607	Noven Pharmaceuticals Inc.	50 093	46 076	1 973	Wright Medical Group Inc.	55 981	47 017
3 514	NPS Pharmaceuticals Inc.	88 603	48 602	68 405	Wyeth	4 652 327	3 681 329
2 180	NuVasive Inc.	47 785	46 093	43 730	Zimmer Holdings Inc.	4 245 413	3 445 051
4 821	Nuvelo Inc.	46 621	45 673	2 790	Zymogenetic Inc.	43 353	55 438
2 116	Odyssey Healthcare Inc.	39 156	46 074				
4 914	Omnicare Inc.	199 584	328 459		<b>Soins de santé (12,53 %)</b>	<b>192 779 349</b>	<b>186 057 014</b>
1 702	Onyx Pharmaceuticals Inc.	85 938	57 180	38 522	3M Co.	3 582 684	3 487 459
3 242	Option Care Inc.	51 590	50 596	1 561	A.S.V. Inc.	46 832	45 551
3 014	OraSure Technologies Inc.	39 383	31 053	104 585	ABM Industries Inc.	2 173 228	2 388 442
2 340	OSI Pharmaceuticals Inc.	94 748	76 647	5 546	ABX Air Inc.	47 056	50 727
1 678	Owens & Minor Inc.	43 911	53 963	2 162	Acco Brands Corp.	59 642	61 876
1 129	Palomar Medical Technologies Inc.	49 183	46 212	3 129	Accuride Corp.	46 865	47 151
1 555	Par Pharmaceutical Cos. Inc.	77 480	56 928	1 120	Actuant Corp., catégorie « A »	42 934	73 005
1 956	Parexel International Corp.	39 262	46 292	92 316	Acuity Brands Inc.	2 999 863	3 429 278
6 752	Patterson Cos. Inc.	288 332	263 437	3 910	Adesa Inc.	80 968	111 538
953	Pediatrix Medical Group Inc.	63 989	98 600	1 132	Administaff Inc.	14 830	55 605
2 186	Penwest Pharmaceuticals Co.	48 319	49 846	3 849	AGCO Corp.	128 528	74 502
5 465	PerkinElmer Inc.	76 762	150 406	3 649	AirTran Holdings Inc.	29 992	68 329
4 067	Perrigo Co.	82 554	70 835	1 157	Alaska Air Group Inc.	38 809	48 277
1 638	Per-Se Technologies Inc.	24 301	44 698	81 913	Albany International Corp., catégorie « A »	3 351 994	3 460 030
537 225	Pfizer Inc.	24 027 024	14 634 685				

## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
1 863	Alexander & Baldwin Inc.	72 510	118 041	81 984	Emerson Electric Co.	6 453 810	7 153 990
1 603	Alliant Techsystems Inc.	139 236	142 632	1 679	Encore Wire Corp.	47 454	44 640
14 117	Allied Waste Industries Inc.	167 224	144 129	1 390	Energy Conversion Devices Inc.	34 556	66 167
907	AMERCO Inc.	24 318	76 338	2 838	EnerSys	46 526	43 230
1 366	American Commercial Lines Inc.	47 619	48 334	1 767	Engineered Support Systems Inc.	60 326	85 950
26 047	American Power Conversion Corp.	701 062	669 390	2 279	Ennis Business Forms Inc.	46 518	48 372
1 874	American Reprographics Co.	51 067	55 625	1 419	EnPro Industries Inc.	48 276	44 672
613	American Science and Engineering Inc.	45 448	44 662	17 349	Equifax Inc.	677 720	770 522
16 041	American Standard Cos. Inc.	709 040	748 595	1 084	ESCO Technologies Inc.	31 367	56 337
1 642	American Woodmark Corp.	57 985	47 550	2 185	Essex Corp.	44 398	43 519
2 948	Ametek Inc.	87 403	146 495	1 070	Esterline Technologies Corp.	31 279	46 485
6 874	AMR Corp.	72 652	178 504	4 545	Expeditors International of Washington Inc.	232 499	358 427
2 408	Apogee Enterprises Inc.	39 095	45 625	4 132	ExpressJet Holdings Inc., catégorie « A »	64 830	39 049
1 263	Applied Industrial Technologies Inc.	24 012	49 705	6 984	Fastenal Co.	201 963	319 726
7 837	ARAMARK Corp., catégorie « B »	259 319	254 320	2 636	Federal Signal Corp.	64 171	46 219
1 366	Argon ST Inc.	49 160	49 435	14 251	FedEx Corp.	1 135 612	1 721 165
1 063	Arkansas Best Corp.	47 507	54 239	1 355	Florida East Coast Industries Inc.	53 360	67 065
1 473	Armor Holdings Inc.	41 347	73 387	2 358	Flowserve Corp.	48 715	108 968
3 990	Artesyn Technologies Inc.	42 525	48 007	4 559	Fluor Corp.	223 509	411 456
1 378	Astec Industries Inc.	36 196	52 573	1 375	Forward Air Corp.	28 538	58 867
1 738	AstroPower Inc.	21 658	2	1 904	Foster Wheeler Ltd.	82 046	81 805
9 011	Avery Dennison Corp.	692 901	581 783	942	Franklin Electric Co. Inc.	35 237	43 510
1 403	Aviall Inc.	23 505	47 201	828	Freightcar America Inc.	46 670	46 504
1 537	Baldor Electric Co.	45 101	46 053	89 418	FTI Consulting Inc.	2 194 385	2 866 208
1 062	Banta Corp.	53 738	61 781	4 850	FuelCell Energy Inc.	52 751	47 987
1 209	Barnes Group Inc.	41 972	46 606	61 955	G & K Services Inc., catégorie « A »	2 318 303	2 840 630
2 432	BE Aerospace Inc.	36 136	62 501	1 099	Gardner Denver Inc.	31 427	63 291
1 401	Beacon Roofing Supply Inc.	44 564	47 019	2 108	GATX Corp.	65 230	88 846
83 799	Boeing Co. (The)	5 915 304	6 875 780	2 414	Genco Shipping & Trading Ltd.	48 746	49 179
2 718	Bowne & Co. Inc.	47 897	47 117	2 260	Gencorp Inc.	29 384	46 860
2 015	Brady Corp., catégorie « A »	51 030	85 161	2 188	General Cable Corp.	24 733	50 351
2 198	Briggs & Stratton Corp.	79 456	99 597	56 675	General Dynamics Corp.	6 310 975	7 550 669
2 420	Brink's Co. (The)	80 261	135 438	707 932	General Electric Co.	35 762 095	28 985 325
854	Bucyrus International Inc., catégorie « A »	48 195	52 574	1 222	Genesee & Wyoming Inc., catégorie « A »	32 564	53 602
2 130	Builders FirstSource Inc.	49 509	53 172	1 184	Genlyte Group Inc. (The)	36 677	74 092
29 019	Burlington Northern Santa Fe Corp.	1 441 148	2 400 695	3 434	Global Cash Access Inc.	56 889	58 527
7 860	C.H. Robinson Worldwide Inc.	192 496	339 997	6 821	Goodrich Corp.	254 794	327 483
1 329	Carlisle Cos. Inc.	85 015	107 353	2 944	Graco Inc.	91 591	125 456
803	Cascade Corp.	17 723	44 003	5 983	GrafTech International Ltd.	58 903	43 472
32 047	Caterpillar Inc.	1 267 483	2 162 661	5 366	Grainger (W.W.) Inc.	356 431	445 676
6 210	CBIZ Inc.	46 613	43 670	1 775	Granite Construction Inc.	47 052	74 458
1 335	CDI Corp.	44 924	42 730	1 482	Greenbrier Cos. Inc. (The)	47 841	49 166
44 905	Cendant Corp.	1 057 939	904 862	1 684	Griffon Corp.	35 456	46 838
2 938	Central Parking Corp.	78 748	47 087	1 184	Harland (John H.) Co.	38 373	52 004
3 025	Cenveo Inc.	46 422	46 503	1 771	Harsco Corp.	79 514	139 664
1 039	Ceradyne Inc.	21 831	53 160	1 930	Healthcare Services Group Inc.	35 730	46 691
3 781	ChoicePoint Inc.	214 741	196 591	3 199	Heartland Express Inc.	65 860	75 822
7 401	Cintas Corp.	513 462	356 021	1 240	Heidrick & Struggles International Inc.	30 143	46 425
1 618	CIRCOR International Inc.	39 630	48 499	3 039	Herman Miller Inc.	90 506	100 075
2 197	Clarcor Inc.	55 435	76 249	2 805	Hexcel Corp.	57 681	59 144
1 445	Clean Harbors Inc.	51 138	48 631	2 452	HNI Corp.	106 972	157 336
2 253	CNF Inc.	110 843	147 094	36 682	Honeywell International Inc.	1 849 145	1 596 165
1 697	Coinstar Inc.	46 880	45 257	1 016	Hub Group Inc., catégorie « A »	42 085	41 955
1 869	Columbus Mckinnon Corp., N.Y.	47 918	47 988	2 626	Hubbell Inc., catégorie « B »	144 414	138 408
4 327	Comfort Systems USA Inc.	46 527	46 502	1 595	Hudson Highland Group Inc.	49 358	32 345
820	Consolidated Graphics Inc.	26 557	45 346	2 817	Hughes Supply Inc.	86 031	117 971
3 602	Continental Airlines Inc., catégorie « B »	41 906	89 624	7 636	Hunt (J.B.) Transport Services Inc.	104 175	201 949
6 753	Cooper Industries Ltd.	446 335	575 862	1 704	Huron Consulting Group Inc.	47 219	47 753
3 838	Copart Inc.	72 459	103 386	37 505	Idex Corp.	1 173 020	1 801 089
1 765	Corporate Executive Board Co. (The)	100 245	184 942	2 434	IHS Inc., catégorie « A »	50 915	58 344
1 670	Corrections Corp. of America	58 336	87 728	2 102	II-VI Inc.	25 929	43 879
914	CoStar Group Inc.	30 729	46 092	5 999	IKON Office Solutions Inc.	72 522	72 950
912	CRA International Inc.	38 096	50 807	12 453	Illinois Tool Works Inc.	1 202 175	1 279 988
2 518	Crane Co.	86 238	103 743	3 533	Infrasource Services Inc.	48 154	53 982
15 262	CSX Corp.	709 019	905 143	2 050	Insituform Technologies Inc., catégorie « A »	47 390	46 385
2 299	Cubic Corp.	55 410	53 604	1 781	Interline Brands Inc.	45 375	47 331
1 890	Cummins Inc.	95 286	198 106	2 152	Interpool Inc.	46 525	47 462
922	Curtiss-Wright Corp.	47 727	58 806	4 182	Ionatron Inc.	47 038	49 389
1 080	Daisytek International Corp.	14 422	1	7 736	ITT Industries Inc.	820 704	929 165
16 887	Danaher Corp.	928 096	1 100 347	2 400	Jacobs Engineering Group Inc.	121 672	190 278
10 514	Deere and Co.	806 900	836 522	4 992	Jacuzzi Brands Inc.	46 866	48 984
2 143	Deluxe Corp.	146 231	75 451	6 612	JetBlue Airways Corp.	142 017	118 792
1 109	Dollar Thrifty Automotive Group Inc.	33 773	46 728	2 174	JLG Industries Inc.	36 738	115 956
3 554	Donaldson Co. Inc.	102 377	132 021	5 320	Joy Global Inc.	56 451	248 582
10 845	Donnelley (R.R.) & Sons Co.	411 230	433 392	2 547	K&F Industries Holdings Inc.	45 714	45 700
8 674	Dover Corp.	390 067	410 266	3 479	Kansas City Southern Industries Inc.	78 029	99 283
1 160	DRS Technologies Inc.	48 880	69 677	1 255	Kaydon Corp.	40 040	47 118
2 944	Dun & Bradstreet Corp. (The)	179 435	230 278	1 495	Kelly Services Inc., catégorie « A »	55 211	45 790
107 500	Duratek Inc.	1 977 660	1 874 852	1 555	Kennametal Inc.	78 212	92 713
2 625	Eagle Bulk Shipping Inc.	45 995	48 817	3 327	Kforce Inc.	44 595	43 373
6 462	Eaton Corp.	379 515	506 435	1 047	Kirby Corp.	40 065	63 807
1 523	EDO Corp.	42 835	48 142	3 615	Knight Transportation Inc.	49 896	87 540
1 866	EGL Inc.	40 253	81 894	2 276	Knoll Inc.	46 509	45 491
1 218	ElkCorp	35 944	47 892	123 687	Korn Ferry International	2 368 029	2 700 424
641	EMCOR Group Inc.	41 588	50 565	5 011	L-3 Communications Holdings Inc.	379 403	435 215





## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
163 408	Arrow Electronics Inc.	4 049 952	6 114 048	236 910	Electronic Data Systems Corp.	6 186 276	6 652 984
4 149	Atheros Communications Inc.	55 933	63 007	2 284	Electronics for Imaging Inc.	67 924	70 997
20 285	Atmel Corp.	89 400	73 220	115 920	EMC Corp.	3 487 045	1 844 311
1 585	ATMI Inc.	48 065	51 787	3 528	Emulex Corp.	103 066	81 559
20 060	Autodesk Inc.	546 949	1 006 451	3 119	Enterasys Networks Inc.	47 685	48 385
32 670	Automatic Data Processing Inc.	2 161 392	1 751 321	5 661	Entergris Inc.	63 455	62 293
20 473	Avaya Inc.	191 621	255 179	2 858	Epicor Software Corp.	50 046	47 174
1 769	Avid Technology Inc.	65 253	113 159	1 005	Equinix Inc.	50 358	47 852
6 171	Avnet Inc.	136 108	172 575	1 523	Euronet Worldwide Inc.	37 968	49 459
2 100	Avocent Corp.	76 822	66 700	3 273	Exar Corp.	61 570	47 868
7 407	AVX Corp.	123 190	125 288	8 084	Extreme Networks Inc.	59 047	44 856
7 867	Axcelis Technologies Inc	65 842	43 836	1 603	F5 Network Inc.	44 484	107 091
1 259	Bankrate Inc.	44 976	43 415	2 041	FactSet Research Systems Inc.	62 743	98 133
17 495	BEA Systems Inc.	233 962	192 106	2 870	Fair Issac Corp.	119 305	148 084
8 397	BearingPoint Inc.	101 966	77 098	5 091	Fairchild Semiconductor International Inc., catégorie « A »	111 046	100 565
1 998	Belden CDT Inc.	40 924	57 019	5 371	FalconStor Software Inc.	39 649	46 366
1 762	Benchmark Electronics Inc.	53 050	69 220	1 973	FEI Co.	52 147	44 182
248 523	BISYS Group Inc.	5 190 194	4 067 273	1 682	FileNet Corp.	37 072	50 791
842	Black Box Corp.	52 346	46 602	22 770	Finisar Corp.	59 686	55 325
2 394	Blackbaud Inc.	47 295	47 765	79 034	First Data Corp.	3 971 334	3 970 837
1 337	Blackboard Inc.	48 101	45 261	13 429	Fiserv Inc.	672 806	678 780
905	Blue Coat Systems Inc.	46 947	48 334	2 917	Flir Systems Inc.	61 249	76 089
28 514	BMC Software Inc.	649 959	682 494	1 616	FormFactor Inc.	41 706	46 117
6 708	Borland Software Corp.	91 355	51 169	2 080	Forrester Research Inc.	44 353	45 558
1 378	Brightpoint Inc.	19 805	44 637	5 785	Foundry Networks Inc.	89 704	93 325
154 084	Broadcom Corp., catégorie « A »	7 317 106	8 486 681	4 787	Gartner Inc.	79 414	72 136
11 168	Brocade Communications Systems Inc.	116 389	53 097	15 895	Gateway Inc.	81 932	46 605
3 132	Brooks Automation Inc.	62 669	45 843	1 826	Genesis Microchip Inc.	45 386	38 587
1 304	Cabot Microelectronics Corp.	83 263	44 677	1 466	Gevity HR Inc.	39 313	44 046
1 242	CACI International Inc., catégorie « A »	78 066	83 249	95 948	Global Imaging Systems Inc.	3 262 620	3 881 388
11 659	Cadence Design Systems Inc.	199 613	230 441	3 229	Global Payments Inc.	162 152	175 811
1 561	CCC Information Services Group Inc.	47 120	47 812	27 310	Google Inc., catégorie « A »	9 794 770	13 234 937
3 545	CDW Corp.	296 481	238 403	7 228	Harmonic Inc.	63 001	40 950
6 338	Ceridian Corp.	147 484	183 983	5 697	Harris Corp.	134 630	286 229
2 667	Certegy Inc.	98 581	126 363	1 822	Heartland Payment Systems Inc.	48 202	46 100
3 823	CheckFree Corp.	117 967	204 982	3 830	Henry (Jack) & Associates Inc.	71 136	85 364
1 670	Checkpoint Systems Inc.	32 178	48 087	4 612	Hewitt Associates Inc., catégorie « A »	159 493	150 904
6 164	CIBER Inc.	58 029	47 523	150 198	Hewlett-Packard Co.	5 855 279	5 023 242
24 776	CIENA Corp.	130 397	84 223	1 623	Hittite Microwave Corp.	46 114	43 871
5 436	Cirrus Logic Inc.	31 734	42 418	7 534	HomeStore Inc.	47 531	44 884
317 445	Cisco Systems Inc.	13 663 842	6 348 496	1 467	Hutchinson Technology Inc.	49 852	48 754
16 915	Citrix Systems Inc.	383 964	568 671	6 537	Hypercom Corp.	46 735	48 795
24 991	CMGI Inc.	38 821	44 374	2 494	Hyperion Solutions Corp.	73 302	104 357
6 117	CNET Networks Inc.	28 973	104 968	77 810	IBM Corp.	10 699 538	7 471 466
3 866	Cogent Inc.	101 121	102 424	7 646	Identix Inc.	58 971	44 748
1 962	Cognex Corp.	63 488	68 964	78 134	Imation Corp.	3 771 064	4 204 912
5 755	Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie « A »	105 751	338 488	3 690	Informatica Corp.	32 794	51 726
1 304	Coherent Inc.	38 089	45 211	1 521	InfoSpace Inc.	29 957	45 876
1 543	Cohu Inc.	36 531	41 222	3 987	InfoUSA Inc.	31 827	50 906
2 305	CommScope Inc.	33 574	54 202	6 628	Ingram Micro Inc., catégorie « A »	134 909	154 308
28 018	Computer Associates International Inc.	648 589	922 637	8 550	Integrated Device Technology Inc.	128 751	131 638
8 000	Computer Sciences Corp.	406 906	473 241	305 084	Intel Corp.	14 656 739	8 895 342
16 472	Compuware Corp.	98 926	172 599	2 325	InterDigital Communications Corp.	50 310	49 756
1 181	Comtech Telecommunications Corp.	24 519	42 133	1 203	Intergraph Corp.	34 825	69 997
11 244	Converse Technology Inc.	214 582	349 251	2 839	International Rectifier Corp.	107 460	105 792
3 182	Concur Technologies Inc.	47 842	47 913	1 938	Internet Security Systems Inc.	52 330	47 428
19 762	Conexant Systems Inc.	44 078	52 172	6 420	Intersil Corp., catégorie « A »	170 365	186 588
3 222	Convera Corp.	45 996	37 261	1 995	Inter-Tel Inc.	68 050	45 607
6 040	Convergys Corp.	147 723	111 832	4 569	Intervoice Inc.	81 658	42 485
268 590	Corning Inc.	4 259 010	6 168 392	4 301	Interwoven Inc.	47 346	42 555
2 786	Covansys Corp.	44 377	44 293	1 774	Intrado Inc.	46 667	47 704
4 968	Credence Systems Corp.	59 077	40 391	14 730	Intuit Inc.	883 733	917 125
3 126	Cree Inc.	85 250	92 167	5 966	iPass Inc.	46 842	45 718
2 148	CSG Systems International Inc.	41 512	56 005	1 018	iPayment Inc.	40 634	49 375
3 419	CTS Corp.	51 938	44 173	5 513	Iron Mountain Inc.	176 699	271 897
1 569	Cymer Inc.	68 640	65 084	992	Itron Inc.	28 599	46 399
5 700	Cypress Semiconductor Corp.	75 611	94 883	4 804	iVillage Inc.	31 417	45 007
1 511	Daktronics Inc.	39 471	52 193	2 780	Ixia	20 370	47 997
120 358	Dell Inc.	6 075 058	4 216 480	992	j2 Global Communications Inc.	22 418	49 527
6 411	Dex Media Inc.	202 304	202 877	15 729	Jabil Circuit Inc.	500 409	681 485
3 058	Diebold Inc.	182 283	135 744	1 751	JAMDAT Mobile Inc.	53 984	54 368
1 511	Digital Insight Corp.	30 268	56 518	2 632	JDA Software Group Inc.	41 599	52 298
1 463	Digital River Inc.	28 871	50 826	59 100	JDS Uniphase Corp.	232 062	162 929
3 701	Digitas Inc.	21 379	54 128	180 143	Juniper Networks Inc.	5 167 013	4 692 679
1 485	Diodes Inc.	55 186	53 863	2 545	Jupitermedia Corp	45 795	43 940
4 417	Dolby Laboratories Inc., catégorie « A »	92 345	87 973	2 340	Kanbay International Inc.	47 036	43 435
1 504	DSP Group Inc.	39 615	44 028	3 904	Keane Inc.	52 367	50 211
3 384	DST Systems Inc.	172 640	236 825	5 465	KEMET Corp.	72 266	45 134
1 925	Dycom Industries Inc.	40 810	49 471	10 684	KLA Tencor Corp.	720 285	615 664
5 953	EarthLink Inc.	61 435	77 259	1 177	Komag Inc.	50 204	47 654
2 302	eCollege.com Inc.	48 631	48 484	5 888	Kopin Corp.	42 163	36 798
148 332	eFunds Corp.	3 270 738	4 061 543	1 318	Kronos Inc.	54 965	64 449
1 637	Electro Scientific Industries Inc.	45 590	46 181	4 700	Kulicic & Soffa Industries Inc.	59 785	48 534
69 749	Electronic Arts Inc.	4 265 308	4 262 077	5 957	Lam Research Corp.	145 483	248 285

## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
871	Landauer Inc.	46 301	46 895	248 194	Qualcomm Inc.	11 256 378	12 490 091
7 747	Lattice Semiconductor Corp.	68 606	39 095	558	Quality Systems Inc.	54 083	50 034
5 288	Lawson Software Inc.	46 024	45 402	13 179	Quantum Corp.	52 672	46 955
29 082	Level 3 Communications Inc.	189 465	97 500	4 039	Quest Software Inc.	72 714	68 838
4 987	Lexar Media Inc.	28 500	47 828	1 823	Rackable Systems Inc.	52 510	60 649
5 624	Lexmark International Inc.	559 278	294 519	3 184	Radiant Systems Inc.	47 689	45 228
19 497	Linear Technology Corp.	1 168 256	821 509	4 352	Rambus Inc.	70 484	82 307
51 613	Littelfuse Inc.	1 618 197	1 642 950	7 229	Real Networks Inc.	44 612	65 530
1 654	LoJack Corp.	49 432	46 622	7 809	Red Hat Inc.	104 367	248 486
16 539	LSI Logic Corp.	179 560	154 560	2 862	Redback Networks Inc.	21 056	47 006
183 803	Lucent Technologies Inc.	3 729 232	571 127	2 045	Renaissance Learning Inc.	53 834	45 173
46 257	Lucent Technologies Inc., bons de souscription, 2007/12/10	—	30 530	3 353	Reynolds & Reynolds Co., catégorie « A »	122 288	109 945
2 571	Macrovision Corp.	53 659	50 245	7 955	RF Micro Devices Inc.	104 601	50 273
1 865	Manhattan Associates Inc.	59 883	44 618	2 201	RightNow Technologies Inc.	50 197	47 462
1 579	ManTech International Corp., catégorie « A »	52 761	51 388	909	Rofin-Sinar Technologies Inc.	35 600	46 159
1 776	Marchex Inc.	52 526	46 659	1 023	Rogers Corp.	48 612	46 821
3 904	MasTec Inc.	49 324	47 748	3 586	RSA Security Inc.	40 868	47 042
4 099	Mattson Technology Inc.	56 940	48 170	7 254	Sabre Holdings Corp., catégorie « A »	229 196	204 302
15 407	Maxim Integrated Products Inc.	971 036	652 236	1 148	SafeNet Inc.	47 618	43 208
1 121	Maximus Inc.	41 231	48 045	4 523	Salesforce.com Inc.	185 685	169 338
10 548	Maxtor Corp.	79 418	85 512	7 723	SanDisk Corp.	212 057	566 738
6 662	McAfee Inc.	159 642	211 132	22 228	Sanmina-SCI Corp.	168 074	110 614
11 260	McDATA Corp., catégorie « A »	82 498	49 983	6 495	Sapient Corp.	48 000	43 171
8 956	MEMC Electronic Materials Inc.	103 106	231 941	48 588	ScanSource Inc.	2 884 524	3 103 531
4 436	Mentor Graphics Corp.	69 531	53 581	8 186	Scientific-Atlanta Inc.	253 880	411 856
2 020	Mercury Computer Systems Inc.	70 405	48 680	2 830	Secure Computing Corp.	41 247	40 530
4 701	Mercury Interactive Corp.	194 032	152 608	3 171	Semtech Corp.	76 739	67 639
3 904	Micrel Inc.	56 606	52 901	1 756	SERENA Software Inc.	45 355	48 082
8 780	Microchip Technology Inc.	335 531	329 742	45 357	Siebel Systems Inc.	593 243	560 568
5 130	Micromuse Inc.	38 246	59 267	2 614	Sigmatel Inc.	43 305	40 001
31 120	Micron Technology Inc.	1 371 290	483 856	4 038	Silicon Image Inc.	35 882	42 689
1 614	Micros Systems Inc.	31 132	91 102	2 245	Silicon Laboratories Inc.	97 930	96 141
2 629	Microsemi Corp.	20 660	84 946	6 819	Silicon Storage Technology Inc.	43 566	40 226
560 215	Microsoft Corp.	23 785 535	17 112 956	1 967	Sirf Technology Holdings Inc.	68 773	68 473
589	MicroStrategy Inc., catégorie « A »	41 037	56 928	7 141	Skyworks Solutions Inc.	81 068	42 460
3 591	Midway Games Inc.	45 414	79 576	41 466	Soletron Corp.	190 093	177 285
2 286	MKS Instruments Inc.	54 573	47 773	2 705	Sonic Solutions	61 025	47 745
8 057	Molex Inc.	312 080	244 236	5 371	SonicWALL Inc.	32 782	49 691
3 777	MoneyGram International Inc.	105 698	115 068	10 513	Sonus Networks Inc.	106 006	45 562
2 854	Monolithic Power Systems Inc.	46 245	49 975	535	Splinx Technology Inc.	6 423	156
112 016	Motorola Inc.	3 345 721	2 955 935	1 439	SPSS Inc.	28 761	51 992
221 690	MPS Group Inc.	2 496 156	3 540 081	2 293	SRA International Inc., catégorie « A »	61 942	81 803
2 656	MRO Software Inc.	34 778	43 561	2 778	SSA Global Technologies Inc.	61 885	59 029
1 164	MTS Systems Corp.	23 253	47 101	1 269	Standard Microsystems Corp.	48 211	42 530
1 050	Multi-Fineline Electronix Inc.	46 261	59 083	145 270	Sun Microsystems Inc.	3 396 143	711 031
3 395	National Instruments Corp.	112 949	127 106	906	Supertex Inc.	46 133	46 832
29 589	National Semiconductor Corp.	640 726	897 983	3 826	Sybase Inc.	82 467	97 700
3 822	Navteq Corp.	195 407	195 865	11 682	Sycamore Networks Inc.	52 026	58 952
20 550	NCR Corp.	693 143	814 746	2 959	Sykes Enterprises Inc.	47 760	46 214
2 065	Netgear Inc.	36 201	46 435	52 718	Symantec Corp.	2 067 387	1 077 694
3 387	NetIQ Corp.	62 044	48 626	11 449	Symbol Technologies Inc.	164 638	171 457
1 524	Netlogic Microsystems Inc.	47 775	48 494	4 589	Symmetricom Inc.	53 040	45 405
3 105	NetRatings Inc.	35 446	44 722	1 581	Synaptics Inc.	28 038	45 654
118 157	Network Appliance Inc.	3 274 336	3 726 678	2 516	SYNNEX Corp.	46 924	44 409
2 875	Newport Corp.	53 077	45 473	6 191	Synopsys Inc.	197 619	145 074
6 764	NIC Inc.	48 006	48 672	1 987	Syntel Inc.	56 967	48 349
2 992	Novatel Wireless Inc.	47 982	42 326	2 995	Take-Two Interactive Software Inc.	87 372	61 925
16 032	Novell Inc.	107 929	165 366	990	TALX Corp.	15 245	52 862
7 293	Novellus Systems Inc.	269 591	205 486	2 474	Tech Data Corp.	116 613	114 675
6 697	Nuance Communications Inc.	40 464	59 690	2 297	Technitrol Inc.	51 736	45 883
13 748	NVIDIA Corp.	347 955	587 144	3 080	Tekelec	48 268	50 011
2 404	OmniVision Technologies Inc.	31 848	56 052	3 603	Tektronix Inc.	114 870	118 732
10 820	ON Semiconductor Corp.	43 752	69 896	19 724	Tellabs Inc.	174 369	251 142
1 784	Open Solutions Inc.	49 908	47 765	10 180	Teradyne Inc.	202 233	173 263
2 936	Openwave Systems Inc.	46 562	59 917	1 873	Tessera Technologies Inc.	57 530	56 558
6 383	Opsware Inc.	51 857	50 628	84 135	Texas Instruments Inc.	3 485 375	3 151 913
262 745	Oracle Corp.	7 678 518	3 747 561	2 647	THQ Inc.	41 104	73 746
2 049	Palm Inc.	35 392	76 115	9 203	Tibco Software Inc.	77 207	80 306
11 438	Parametric Technology Corp.	45 726	81 504	2 211	TNS Inc.	49 737	49 538
1 638	Park Electrochemical Corp.	45 393	49 711	8 396	Total System Service Inc.	204 304	194 096
173 932	Paxar Corp.	3 257 725	3 988 397	1 629	Transaction Systems Architects Inc.	23 708	54 785
19 030	Paychex Inc.	917 460	847 404	2 159	Trident Microsystems Inc.	21 351	45 397
2 582	PDF Solutions Inc.	49 552	49 013	2 286	Trimble Navigation Ltd.	42 962	94 772
4 903	Perot Systems Corp., catégorie « A »	81 143	80 986	8 592	TriQuint Semiconductor Inc.	54 153	44 664
2 374	Photronics Inc.	48 200	41 764	4 342	TTM Technologies Inc.	68 956	47 678
2 045	Plantronics Inc.	63 920	67 605	4 610	Tyler Technologies Inc.	48 114	47 282
1 841	Plexus Corp.	29 676	48 904	3 468	Ulticom Inc.	34 514	39 742
7 772	PMC-Sierra Inc.	73 397	69 998	2 349	Ultimate Software Group Inc. (The)	48 623	52 328
4 240	Polycom Inc.	81 880	75 780	2 391	Ultratech Inc.	41 148	45 862
1 612	PortalPlayer Inc.	50 218	53 328	14 452	Unisys Corp.	200 365	98 423
1 707	Power Integration Inc.	48 453	47 478	2 827	United Online Inc.	41 932	46 960
4 445	Powerwave Technologies Inc.	38 498	65 269	2 596	UNOVA Inc.	29 279	102 499
1 642	Progress Software Corp.	38 159	54 436	4 853	UTStarcom Inc.	90 371	45 692
5 918	QLogic Corp.	270 136	224 745	4 243	ValueClick Inc.	31 582	89 762
				1 552	Varian Semiconductor Equipment Associates Inc.	66 802	79 644

## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
4 030	VASCO Data Security International Inc.	47 091	46 417	1 420	MacDermid Inc.	49 331	46 280
2 211	Veeco Instruments Inc.	46 912	44 760	2 001	Martin Marietta Materials Inc.	101 831	179 331
2 881	VeriFone Holdings Inc.	78 707	85 146	9 801	MeadWestvaco Corp.	344 336	320 917
1 351	Verint Systems Inc.	28 515	54 400	4 231	Meridian Gold Inc.	90 902	108 091
10 851	VeriSign Inc.	172 429	277 849	31 578	Minerals Technologies Inc.	2 036 044	2 061 661
3 068	Verity Inc.	42 648	48 275	20 489	Monsanto Co.	1 022 151	1 855 620
1 489	ViaSat Inc.	26 723	46 494	16 065	Mosaic Co. (The)	307 514	274 551
2 332	Vignette Corp.	38 258	44 430	2 813	Myers Industries Inc.	43 804	47 910
7 853	Vishay Intertechnology Inc.	135 894	126 227	6 042	Nalco Holding Co.	123 606	124 997
18 055	Vitesse Semiconductor Corp.	62 618	40 495	1 413	Neenah Paper Inc.	56 860	46 217
1 890	WebEx Communications Inc.	50 562	47 755	17 486	Newmont Mining Corp. Holding Co.	855 972	1 090 763
5 254	WebMethods Inc.	46 454	47 320	2 696	NL Industries Inc.	59 869	44 374
993	Websense Inc.	33 247	76 141	6 761	Nucor Corp.	267 673	526 945
8 749	Western Digital Corp.	99 833	190 197	2 978	Olin Corp.	75 744	68 462
3 508	Wind River Systems Inc.	24 802	60 526	2 308	OM Group Inc.	47 196	50 579
2 055	Witness Systems Inc.	50 392	47 219	1 458	Oregon Steel Mills Inc.	41 400	50 107
1 748	Wright Express Corp.	47 754	44 922	6 405	Owens Illinois Inc.	108 867	157 421
41 871	Xerox Corp.	567 172	716 555	4 579	Packaging Corp. of America	127 180	122 759
16 704	Xilinx Inc.	1 055 514	491 917	6 410	Pactiv Corp.	178 070	164 733
225 988	Yahoo! Inc.	7 357 028	10 343 045	4 010	Phelps Dodge Corp.	247 797	673 928
3 060	Zebra Technologies Corp., catégorie « A »	150 256	153 169	6 708	PolyOne Corp.	59 129	50 385
2 400	Zoran Corp.	42 901	45 446	1 259	Potlatch Corp.	53 829	74 976
2 729	Zygo Corp.	48 697	46 830	8 488	PPG Industries Inc.	614 584	574 093
<b>Technologies de l'information (15,68 %)</b>		<b>247 967 007</b>	<b>232 915 770</b>	16 669	Praxair Inc.	681 087	1 031 231
12 894	Air Products and Chemicals Inc.	911 757	891 527	1 063	Quanex Corp.	39 088	62 050
3 181	Airgas Inc.	79 354	122 253	1 388	Reliance Steel & Aluminum Co.	49 243	99 099
4 639	AK Steel Holding Corp.	68 315	43 081	2 983	Rock-Tenn Co., catégorie « A »	58 817	47 565
103 747	Albemarle Corp.	3 983 280	4 647 715	3 016	Rockwood Holdings Inc.	66 700	69 512
37 198	Alcoa Inc.	1 641 029	1 284 901	11 770	Rohm and Haas Co.	665 206	665 733
1 313	Aleris International Inc.	53 102	49 449	1 427	Royal Gold Inc.	36 538	57 893
3 982	Allegheny Technologies Inc.	46 397	167 829	4 947	RPM International Inc.	112 187	100 378
1 912	AMCOL International Corp.	21 462	45 831	1 052	RTI International Metals Inc.	30 276	46 637
1 668	American Vanguard Corp.	49 672	45 789	1 708	Ryerson Tull Inc.	26 754	48 523
94 053	AptarGroup Inc.	4 591 688	5 735 110	1 298	Schnitzer Steel Industries Inc., catégorie « A »	50 161	46 382
1 425	Arch Chemicals Inc.	42 817	49 772	1 880	Schulman (A.) Inc.	47 308	47 261
6 708	Ashland Inc.	481 004	453 702	1 694	Schweitzer Mauduit International Inc.	59 106	49 036
7 086	Ball Corp.	307 022	328 783	3 044	Scotts Miracle-Gro Co. (The), catégorie « A »	117 322	160 867
168 961	Bemis Co. Inc.	5 616 018	5 498 778	5 570	Sealed Air Corp.	253 895	365 475
2 371	Bowater Inc.	126 864	85 085	2 260	Sensient Technologies Corp.	75 854	47 256
2 633	Cabot Corp.	100 792	110 111	3 436	Sigma-Aldrich Corp.	258 540	254 031
1 037	Carpenter Technology Corp.	21 931	85 365	1 568	Silgan Holdings Inc.	29 044	66 160
6 763	Celanese Corp., catégorie « A »	146 531	151 052	10 826	Smurfit-Stone Container Corp.	231 533	179 199
1 652	Century Aluminum Co.	23 522	50 580	10 193	Solutia Inc.	47 419	5 358
2 591	CF Industries Holdings Inc.	44 505	46 157	4 209	Sonoco Products Co.	146 916	144 552
1 571	Chaparral Steel Co.	39 994	55 514	6 280	Southern Copper Corp.	435 338	491 364
9 947	Chemtura Corp.	131 645	147 569	1 860	Spartech Corp.	52 015	47 692
921	Cleveland-Cliffs Inc.	20 786	95 289	1 933	Steel Dynamics Inc.	47 962	80 183
10 162	Coeur d'Alene Mines Corp.	89 629	47 483	1 465	Steel Technologies Inc.	44 240	47 900
2 515	Commercial Metals Co.	36 230	110 289	3 833	Stillwater Mining Co.	48 683	51 805
1 664	Compass Minerals International Inc.	47 930	47 701	1 455	Symyx Technologies Inc.	31 768	46 384
7 117	Crown Holdings Inc.	74 875	162 367	10 781	Temple Inland Inc.	432 705	564 833
1 960	Cytec Industries Inc.	81 249	109 052	7 319	Terra Industries Inc.	61 306	47 878
874	Deltic Timber Corp.	46 261	52 947	1 770	Terra Nitrogen Co. L.P.	41 264	39 285
41 871	Dow Chemical Co. (The)	2 120 606	2 143 307	968	Texas Industries Inc.	37 242	56 358
48 285	E.I. du Pont de Nemours & Co.	3 016 104	2 397 175	1 373	Titanium Metals Corp.	30 139	101 461
782	Eagle Materials Inc.	47 181	111 775	4 869	United States Steel Corp.	139 160	273 409
7 484	Eastman Chemical Co.	472 843	451 022	5 096	Valhi Inc.	84 300	110 129
17 581	Ecolab Inc.	649 119	744 886	118 740	Valspar Corp. (The)	3 349 597	3 421 880
158 805	Engelhard Corp.	5 772 154	5 593 068	8 890	Vulcan Materials Co.	580 771	703 574
2 080	Ferro Corp.	71 879	45 582	3 398	Wausau Paper Corp.	51 941	47 037
2 789	Florida Rock Industries Inc.	77 753	159 836	10 630	Weyerhaeuser Co.	942 922	823 773
1 555	FMC Corp.	67 920	96 582	3 735	Worthington Industries Inc.	99 674	83 814
7 660	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie « B »	257 511	481 404	<b>Matières premières (3,71 %)</b>		<b>50 968 848</b>	<b>55 115 700</b>
1 274	Fuller (H.B.) Co.	51 932	47 727	6 788	Alamosa Holdings Inc.	59 248	147 566
1 412	Georgia Gulf Corp.	51 851	50 176	3 945	Alaska Communications Systems Holdings Inc.	48 369	46 821
1 784	Gibraltar Industries Inc.	37 565	47 806	80 325	ALLTEL Corp.	5 572 784	5 920 777
5 588	Glamis Gold Ltd.	90 704	179 379	18 395	American Tower Corp., catégorie « A »	313 702	582 328
2 811	Glatfelter	48 797	46 595	407 590	AT&T Inc.	20 765 151	11 660 332
4 610	Grace (W.R.) & Co.	53 342	50 621	101 526	BellSouth Corp.	4 386 709	3 213 995
973	Greif Inc., catégorie « A »	39 800	75 335	5 975	Broadwing Corp.	44 574	42 227
1 764	Headwaters Inc.	48 137	73 028	3 714	CCE Spinco Inc.	85 020	56 834
10 959	Hecla Mining Co.	65 766	51 975	4 395	Centennial Communications Corp.	20 395	79 680
4 767	Hercules Inc.	69 055	62 925	6 558	CenturyTel Inc.	256 249	254 030
9 403	Huntsman Corp.	205 354	189 146	10 929	Cincinnati Bell Inc.	42 544	44 811
5 631	International Flavors and Fragrances Inc.	270 790	220 358	41 607	Citizens Communications Co.	601 507	594 417
20 915	International Paper Co.	1 252 723	821 155	1 150	Commonwealth Telephone Enterprises Inc.	63 131	45 366
2 088	Kronos Worldwide Inc.	73 575	70 758	3 172	Consolidated Communications Holdings Inc.	47 583	48 133
3 018	Lafarge North America Inc.	147 166	193 972	9 599	Crown Castle International Corp.	90 072	301 744
2 179	Longview Fibre Co.	25 962	52 970	5 428	Dobson Communications Corp., catégorie « A »	49 617	47 555
4 661	Louisiana Pacific Corp.	78 932	149 567	3 533	FairPoint Communications Inc.	46 083	42 756
2 871	Lubrizol Corp. (The)	125 659	145 654	4 018	General Communication Inc., catégorie « A »	34 781	48 485
10 522	Lyondell Chemical Co.	245 297	292 778	4 278	Gray Television Inc.	69 892	49 074
				4 347	IDT Corp., catégorie « B »	78 453	59 412

## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
2 449	Iowa Telecommunications Services Inc.	48 015	44 314
2 559	Leap Wireless International Inc.	112 539	113 235
13 851	MCI Inc.	316 049	319 232
2 549	NeuStar Inc., catégorie « A »	92 995	90 787
7 878	Nextel Partners Inc., catégorie « A »	105 477	257 123
5 957	NII Holdings Inc., catégorie « B »	316 497	303 955
5 229	PanAmSat Holding Corp.	147 186	149 652
5 123	Premiere Global Services Inc.	39 357	48 653
2 670	Price Communications Corp.	51 199	46 379
77 480	Qwest Communications International Inc.	365 008	511 372
3 569	SBA Communications Corp.	41 103	74 627
202 041	Sprint Nextel Corp.	5 707 994	5 513 292
1 403	SureWest Communications	50 151	43 218
2 886	Syniverse Holdings Inc.	66 982	70 460
4 909	Telephone and Data Systems Inc.	318 180	206 612
4 933	Time Warner Telecom Inc., catégorie « A »	37 195	56 760
4 140	Ubiquit Inc.	36 232	47 829
3 683	United States Cellular Corp.	163 698	212 533
1 439	USA Mobility Inc.	46 403	46 596
3 368	Valor Communications Group Inc.	47 808	44 851
202 042	Verizon Communications Inc.	12 554 779	7 108 783
7 465	Wireless Facilities Inc.	57 588	44 473
<b>Services de télécommunications (2,60 %)</b>		<b>53 398 299</b>	<b>38 641 079</b>
27 672	AES Corp.	209 253	511 705
3 282	AGL Resources Inc.	123 797	133 457
9 513	Allegheny Energy Inc.	227 451	351 714
1 260	Allete Inc.	137 890	64 762
4 956	Alliant Energy Corp.	141 787	162 333
14 386	Ameren Corp.	921 346	861 089
19 284	American Electric Power Co. Inc.	929 110	835 512
1 282	American States Water Co.	45 314	46 125
5 401	Aqua America Inc.	109 644	172 241
11 676	Aquila Inc.	62 846	49 102
3 264	Atmos Energy Corp.	109 478	99 744
2 282	Avista Corp.	41 945	47 210
1 384	Black Hills Corp.	56 979	55 955
1 120	California Water Service Group	40 943	50 017
13 129	CenterPoint Energy Inc.	201 223	197 076
870	CH Energy Group Inc.	60 956	46 648
12 232	Cinergy Corp.	608 971	606 703
2 106	Cleco Corp.	47 933	51 294
16 031	CMS Energy Corp.	248 343	271 723
16 745	Consolidated Edison Inc.	978 571	906 246
12 183	Constellation Energy Group Inc.	618 451	819 739
19 827	Dominion Resources Inc.	1 697 409	1 788 022
5 395	DPL Inc.	123 861	163 919
17 309	DTE Energy Co.	989 792	873 281
44 005	Duke Energy Corp.	1 728 746	1 411 052
3 266	Duquesne Light Holdings Inc.	80 623	62 264
16 209	Dynegy Inc., catégorie « A »	43 738	91 643
27 296	Edison International	898 120	1 390 541
2 030	El Paso Electric Co.	34 317	49 893
1 988	Empire District Electric Co.	54 460	47 212
3 125	Energen Corp.	74 845	132 585
6 282	Energy East Corp.	206 079	167 314
15 342	Entergy Corp.	1 185 676	1 230 329
5 179	Equitable Resources Inc.	146 943	221 969
41 258	Exelon Corp.	1 922 441	2 561 111
25 068	FirstEnergy Corp.	1 307 066	1 434 583
23 489	FPL Group Inc.	1 042 286	1 140 351
3 175	Great Plains Energy Inc.	120 909	103 700
3 428	Hawaiian Electric Industries Inc.	122 570	103 714
1 778	IDACORP Inc.	70 816	60 855
1 477	ITC Holdings Corp.	47 662	48 465
8 032	Keyspan Corp.	399 945	334 864
1 382	Laclede Group Inc. (The)	51 561	47 156
5 012	MDU Resources Group Inc.	138 654	191 685
1 161	MGE Energy Inc.	48 113	45 989
3 563	National Fuel Gas Co.	113 380	129 816
1 179	New Jersey Resources Corp.	58 242	57 693
3 880	Nicor Inc.	173 889	178 170
14 342	NiSource Inc.	391 324	349 480
5 469	Northeast Utilities	134 324	125 792
1 185	Northwest Natural Gas Co.	53 287	47 314
1 520	NorthWestern Corp.	55 122	55 168
4 551	NSTAR	148 547	152 576
3 838	OGE Energy Corp.	107 636	120 109
4 395	Oneok Inc.	134 902	136 719
1 526	Ormat Technologies Inc.	47 609	46 597
1 373	Otter Tail Corp.	52 586	46 480
1 605	Peoples Energy Corp.	85 595	65 752
8 038	Pepco Holdings Inc.	240 034	210 045
28 985	PG&E Corp.	951 206	1 256 840

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
3 270	Piedmont Natural Gas Co. Inc.	90 978	92 288
4 159	Pinnacle West Capital Corp.	198 708	200 892
2 746	PNM Resources Inc.	65 220	78 558
21 011	PPL Corp.	593 117	721 594
10 526	Progress Energy Inc.	636 352	540 038
25 165	Public Services Enterprise Group Inc.	1 596 122	1 909 890
4 901	Puget Energy Inc.	153 925	116 907
3 612	Questar Corp.	154 074	319 405
12 725	Reliant Energy Inc.	67 794	153 404
4 823	SCANA Corp.	221 627	221 866
17 687	Sempra Energy Inc.	730 160	926 442
5 005	Sierra Pacific Resources	46 286	76 240
812	SJW Corp.	36 684	43 158
1 378	South Jersey Industries Inc.	34 880	46 907
40 283	Southern Co. (The)	1 634 062	1 624 864
4 750	Southern Union Co.	115 806	131 116
1 604	Southwest Gas Corp.	53 859	49 466
22 016	Teco Energy Inc.	478 659	441 835
28 850	TXU Corp.	810 957	1 691 460
4 424	UGI Corp.	95 606	106 459
868	UIL Holdings Corp.	43 638	46 632
1 462	Unisource Energy Corp.	39 334	53 284
3 240	Vectren Corp.	115 860	102 795
3 648	Westar Energy Inc.	76 983	91 620
2 075	WGL Holdings Inc.	75 771	72 863
4 990	Wisconsin Energy Corp.	197 935	227 683
1 785	WPS Resources Corp.	109 060	115 330
28 299	Xcel Energy Inc.	545 636	610 241
<b>Services publics (2,28 %)</b>		<b>30 225 639</b>	<b>33 834 680</b>
<b>Total des actions américaines (97,71 %)</b>		<b>1 450 591 334</b>	<b>1 451 269 887</b>
<b>Actions étrangères</b>			
1 548	Kerzner International Ltd.	124 144	124 320
<b>Bahamas (0,01 %)</b>		124 144	124 320
2 406	Everest Re Group Ltd.	282 780	282 041
<b>Barbade (0,02 %)</b>		282 780	282 041
39 535	Accenture Ltd., catégorie « A »	1 288 975	1 333 298
18 360	ACE Ltd.	1 135 644	1 146 140
1 429	Arch Capital Group Ltd.	67 499	91 393
3 706	Aspen Insurance Holdings Ltd.	100 178	102 471
3 198	Assured Guaranty Ltd.	95 246	94 851
6 108	Axis Capital Holdings Ltd.	214 893	223 185
2 815	Endurance Specialty Holdings Ltd.	108 177	117 887
14 387	Ingersoll-Rand Co. Ltd., catégorie « A »	469 318	678 465
2 649	IPC Holdings Ltd.	86 976	84 725
74 855	Marvell Technology Group Ltd.	4 004 525	4 904 614
2 435	Max Re Capital Ltd.	74 231	73 870
3 804	Montpelier Re Holdings Ltd.	79 179	83 985
2 448	Orient-Express Hotel Ltd., catégorie « A »	89 649	90 136
2 327	PartnerRe Ltd.	175 204	178 510
2 245	Platinum Underwriters Holdings Ltd.	80 561	81 481
3 984	Primus Guaranty Ltd.	50 085	60 734
3 033	RenaissanceRe Holdings Ltd.	148 609	156 282
3 195	Ship Finance International Ltd.	67 091	63 075
1 967	Stewart (W.P.) & Co. Ltd.	57 405	54 158
7 088	XL Capital Ltd., catégorie « A »	552 968	557 880
<b>Bermudes (0,69 %)</b>		8 946 413	10 177 140
1 989	Santander BanCorp	40 506	58 365
6 987	W Holding Co. Inc.	90 590	67 172
<b>Îles Vierges (0,01 %)</b>		131 096	125 537
2 447	Fresh Del Monte Produce Inc.	98 400	65 087
4 598	Garmin Ltd.	336 504	356 376
20 457	Seagate Technology	468 207	477 698
<b>Îles Caïmans (0,06 %)</b>		903 111	899 161
90 260	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAÉ	3 412 258	4 560 160
<b>Israël (0,31 %)</b>		3 412 258	4 560 160
3 182	Double Hull Tankers Inc.	46 047	48 954
<b>Île de Jersey (0,00 %)</b>		46 047	48 954
2 978	R&G Financial Corp.	67 036	45 920
<b>Espagne (0,00 %)</b>		67 036	45 920
29 640	Alcon Inc.	3 284 910	4 487 266
<b>Suisse (0,30 %)</b>		3 284 910	4 487 266

## Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)		Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
1 109	Steiner Leisure Ltd.	45 924	46 067			
1 327	UTi Worldwide Inc.	141 787	143 915			
<b>Royaume-Uni (0,01 %)</b>		<b>187 711</b>	<b>189 982</b>			
				<b>Total des actions internationales (1,41 %)</b>	<b>17 385 506</b>	<b>20 940 481</b>
				<b>Total des placements avant les placements à court terme (99,12 %)</b>	<b>1 467 976 840</b>	<b>1 472 210 368</b>
Valeur nominale	Titres				Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Placements à court terme (note 11)</b>						
100 000	Gouvernement du Canada, billet à escompte, 3,780 %, 2006/01/11 (USD)				117 154	116 707
2 375 000	Banque de Montréal, dépôt à terme, 4,000 %, 2006/01/03 (USD)				2 774 356	2 774 660
3 239 027	CIBC Mellon Trust, dépôt à vue, taux variable (USD) <sup>†</sup>				3 239 027	3 241 246
6 002 173	Mellon Bank NA Deposit Trust Reserve, taux variable (USD)				7 029 863	7 022 415
<b>Total des placements à court terme (0,89 %)</b>					<b>13 160 400</b>	<b>13 155 028</b>
<b>Total des placements (100,01 %)</b>					<b>1 481 137 240</b>	<b>1 485 365 396</b>
Dépôt de garantie (0,00 %)						50 446
Gain (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés (0,00 %)						(15 895)
Autres actifs, moins les passifs (-0,01 %)						(185 090)
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>						<b>1 485 214 857</b>

<sup>†</sup>Titres émis par un apparenté du Fonds.

## Contrats à terme standardisés (note 11)

Valeur contractuelle (\$)	Contrats à terme standardisés sur indice boursier	Valeur actuelle (\$)	Gain (perte) latent(e) (\$)
1 296 740	Contrats à terme standardisés sur l'indice boursier Russell 2000 des États-Unis, échéant en mars 2006; 16 contrats à 693,80 USD par contrat	1 261 976	(34 764)
(3 500 145)	Contrats à terme standardisés sur l'indice boursier S&P 500 E-Mini des États-Unis, échéant en mars 2006; (47) contrats à 1 275,03 USD par contrat	(3 444 480)	55 665
3 701 283	Contrats à terme standardisés sur l'indice boursier S&P 500 des États-Unis, échéant en mars 2006; 10 contrats à 1 267,40 USD par contrat	3 664 487	(36 796)
<b>1 497 878</b>	<b>Total des contrats à terme standardisés sur indice boursier</b>	<b>1 481 983</b>	<b>(15 895)</b>

Au 31 décembre 2005, 50 446 \$ en liquidités étaient déposés à titre de garantie des contrats à terme standardisés.

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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	1 485 365 \$	1 502 563 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	4 008	—
Dépôt de garantie	50	44
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 435	1 303
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	2 036	4 157
Montant à recevoir à l'émission de parts	756	802
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 493 650</b>	<b>1 508 869</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	—	2 804
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	6 738	888
Montant à payer au rachat de parts	1 549	1 826
Frais de gestion à payer	37	39
Autres charges à payer	95	113
Perte latente découlant des contrats à terme standardisés	16	2
<b>Total du passif</b>	<b>8 435</b>	<b>5 672</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>1 485 215 \$</b>	<b>1 503 197 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>14,61 \$</b>	<b>14,20 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>70 649 \$</b>	<b>44 329 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(26 868)	(20 869)
	(26 868)	(20 869)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	303 056	575 633
Montant reçu au réinvestissement des distributions	26 514	20 736
Montant payé au rachat de parts	(391 333)	(284 806)
	(61 763)	311 563
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>(17 982)</b>	<b>335 023</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>1 503 197</b>	<b>1 168 174</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>1 485 215 \$</b>	<b>1 503 197 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	240 \$	174 \$
Dividendes	28 811	23 339
Revenu (perte) découlant des contrats à terme standardisés	128	(251)
Revenu découlant du prêt de titres	91	48
Autres revenus	122	10
	29 392	23 320
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	4 048	3 936
Honoraires des vérificateurs	19	20
Frais de garde	194	292
Frais juridiques	24	6
Frais de réglementation	44	63
Charges liées à l'information des porteurs de parts	1 091	774
Autres charges	47	66
	5 467	5 157
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(3 824)	(3 467)
	1 643	1 690
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>27 749</b>	<b>21 630</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>	19 050	5 489
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2c) et d)	(817)	(1 821)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	24 667	19 031
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>42 900</b>	<b>22 699</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>70 649 \$</b>	<b>44 329 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>0,68 \$</b>	<b>0,41 \$</b>

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

	2005	2004
<b>Coût des placements détenus au début de l'exercice</b>	<b>1 508 533 \$</b>	<b>1 201 563 \$</b>
Acquisitions	551 296	990 848
	2 059 829	2 192 411
<b>Coût des placements détenus à la fin de l'exercice</b>	<b>1 467 977</b>	<b>1 508 533</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>591 852</b>	<b>683 878</b>
Produit des placements vendus ou échus	610 902	689 367
<b>Gains net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>19 050 \$</b>	<b>5 489 \$</b>

# Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Actions étrangères</b>				<b>Total des actions étrangères (0,00 %)</b>	<b>1 765 1 067</b>
36	Circle K Sunkus Co. Ltd.	1 765	1 067		
Japon (0,00 %)				<b>Total des placements avant les placements à court terme (0,00 %)</b>	<b>1 765 1 067</b>
Japon (0,00 %)					
Japon (0,00 %)					
Valeur nominale	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Placements à court terme (note 11)</b>					
6 500 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,019 %, 2006/01/26		6 447 740		6 486 135
5 000 000	Bon du Trésor de la province du Manitoba, 3,370 %, 2006/03/22		4 958 800		4 962 920
4 000 000	Bon du Trésor de la province de Terre-Neuve, 3,332 %, 2006/03/02		3 969 560		3 977 895
3 000 000	Bon du Trésor de la province d'Ontario, 3,258 %, 2006/02/23		2 977 410		2 985 649
5 000 000	Bon du Trésor de la province d'Ontario, 3,370 %, 2006/03/20		4 959 250		4 963 829
6 400 000	Bon du Trésor de la province de Québec, 3,201 %, 2006/02/10		6 352 640		6 377 156
6 000 000	Province du Manitoba, billet à escompte, 3,361 %, 2006/03/15		5 950 680		5 959 448
5 000 000	Province du Nouveau-Brunswick, billet à escompte, 3,130 %, 2006/02/06		4 959 600		4 984 265
9 000 000	Canadian Master Trust, billet à escompte, série « A », 3,230 %, 2006/02/02		8 931 240		8 973 918
1 100 000	Care Trust, billet à escompte, série « A », 3,228 %, 2006/02/06		1 091 409		1 096 429
6 800 000	Care Trust, billet à escompte, série « A », 3,490 %, 2006/03/27		6 737 508		6 744 595
6 300 000	Darwin Receivables Trust, billet à escompte, 3,018 %, 2006/01/06		6 252 435		6 297 368
7 000 000	Exportation et développement Canada, billet à escompte, 3,050 %, 2006/01/25		6 946 590		6 985 486
5 500 000	King Street Funding Trust, billet à escompte, 3,409 %, 2006/03/08		5 453 140		5 465 874
6 000 000	Prime Trust, billet à escompte de premier rang, 3,481 %, 2006/03/20		5 948 940		5 955 181
9 000 000	Stars Trust, billet à escompte, série « A », 3,230 %, 2006/02/02		8 931 240		8 973 918
7 500 000	Summit Trust, billet à escompte, 3,358 %, 2006/02/22		7 441 125		7 463 716
3 200 000	Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire, 3,349 %, 2006/02/27		3 173 792		3 183 110
6 150 000	Banque Royale du Canada, dépôt à terme, 3,250 %, 2006/01/03		6 150 000		6 150 548
5 000 000	Trésor de l'Alberta, billet de dépôt au porteur, 3,298 %, 2006/02/27		4 961 000		4 974 000
7 500 000	Banque de Montréal, billet de dépôt au porteur, 3,349 %, 2006/02/28		7 437 900		7 459 737
7 100 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, billet de dépôt au porteur, 3,280 %, 2006/02/15		7 042 419		7 070 893
8 500 000	La Banque Toronto-Dominion, billet de dépôt au porteur, 3,151 %, 2006/01/26		8 433 020		8 481 071
255	Mellon Bank NA Deposit Trust Reserve, taux variable (USD)		349		298
<b>Total des placements à court terme (96,49 %)</b>				<b>135 507 787</b>	<b>135 973 439</b>
<b>Total des placements (96,49 %)</b>				<b>135 509 552</b>	<b>135 974 506</b>
Dépôt de garantie (0,70 %)					978 815
Gain (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés (1,69 %)					2 385 887
Gain (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme (1,12 %)					1 582 146
Autres actifs, moins les passifs (0,00 %)					(5 775)
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>					<b>140 915 579</b>

## Contrats à terme standardisés (note 11)

Valeur contractuelle (\$)	Contrats à terme standardisés sur indice boursier	Valeur actuelle (\$)	Gain (perte) latent(e) (\$)
4 785 472	Contrats à terme standardisés sur l'indice boursier d'Amsterdam, échéant en janvier 2006; 40 contrats à 434,13 EUR par contrat	4 817 659	32 187
7 142 039	Contrats à terme standardisés sur l'indice SPI 200 d'Australie, échéant en mars 2006; 73 contrats à 4 567,00 AUD par contrat	7 392 253	250 214
693 666	Contrats à terme standardisés sur l'indice d'Autriche, échéant en mars 2006; 14 contrats à 3 595,90 EUR par contrat	713 142	19 476
1 715 557	Contrats à terme standardisés sur l'indice 20 de Belgique, échéant en janvier 2006; 36 contrats à 3 458,50 EUR par contrat	1 757 969	42 412
34 438 833	Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE 100 de Grande-Bretagne, échéant en mars 2006; 310 contrats à 5 539,63 GBP par contrat	34 913 586	474 753
1 137 333	Contrats à terme standardisés sur indice boursier KFX Copenhagen du Danemark, échéant en janvier 2006; 163 contrats à 377,71 DKK par contrat	1 185 007	47 674
13 094 714	Contrats à terme standardisés sur l'indice Matif CAC 40 de France, échéant en janvier 2006; 202 contrats à 4 704,68 EUR par contrat	13 133 192	38 478
9 511 405	Contrats à terme standardisés sur l'indice Eurex Deutschland DAX de l'Allemagne, échéant en mars 2006; 52 contrats à 5 309,90 EUR par contrat	9 740 865	229 460
2 028 153	Contrats à terme standardisés sur l'indice Eurex Deutschland FOX de l'Allemagne, échéant en mars 2006; 65 contrats à 2 264,50 EUR par contrat	2 055 738	27 585
2 640 942	Contrats à terme standardisés sur l'indice Hang Seng de Hong Kong, échéant en janvier 2006; 23 contrats à 15 242,74 HKD par contrat	2 570 817	(70 125)
(45 918)	Contrats à terme standardisés sur l'indice Mini Hang Seng de Hong Kong, échéant en janvier 2006; (2) contrats à 15 239,00 HKD par contrat	(44 710)	1 208
725 026	Contrats à terme standardisés sur l'indice Idem Mini FIB d'Italie, échéant en mars 2006; 15 contrats à 35 079,00 EUR par contrat	740 134	15 108
4 591 961	Contrats à terme standardisés sur l'indice MIB 30 d'Italie, échéant en mars 2006; 19 contrats à 35 080,00 EUR par contrat	4 688 826	96 865
1 282 748	Contrats à terme standardisés sur l'indice NIKKEI 300 du Japon, échéant en mars 2006; 42 contrats à 308,59 JPY par contrat	1 309 797	27 049
33 650 706	Contrats à terme standardisés sur l'indice TOPIX du Japon, échéant en mars 2006; 213 contrats à 1 596,28 JPY par contrat	34 646 189	995 483
1 052 262	Contrats à terme standardisés sur l'indice d'actions OBX de Norvège, échéant en janvier 2006; 55 contrats à 1 109,00 NOK par contrat	1 056 295	4 033
399 458	Contrats à terme standardisés sur l'indice PSI-20 du Portugal, échéant en mars 2006; 35 contrats à 8 283,00 EUR par contrat	419 809	20 351
1 211 734	Contrats à terme standardisés sur l'indice MSCI de Singapour, échéant en janvier 2006; 31 contrats à 278,20 SGD par contrat	1 208 685	(3 049)
5 221 326	Contrats à terme standardisés sur l'indice IBEX 35 d'Espagne, échéant en janvier 2006; 36 contrats à 10 526,00 EUR par contrat	5 306 149	84 823
3 252 197	Contrats à terme standardisés sur l'indice OMX 30 de Suède, échéant en janvier 2006; 234 contrats à 946,89 SEK par contrat	3 304 098	51 901
9 703 192	Contrats à terme standardisés sur l'indice SMI Soffex de Suisse, échéant en mars 2006; 145 contrats à 7 550,00 CHF par contrat	9 703 193	1
<b>138 232 806</b>	<b>Total des contrats à terme standardisés sur indice boursier</b>	<b>140 618 693</b>	<b>2 385 887</b>

Au 31 décembre 2005, 978 815 \$ en liquidités étaient déposés à titre de garantie des contrats à terme standardisés.



Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial

Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Taux actuel	Perte (gain) latent(e) (\$)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/09	AUD	8 384 879	CAD	7 225 963	0,862	0,853	(70 324)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/09	CHF	10 009 243	CAD	8 881 852	0,887	0,891	32 092
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/09	DKK	5 793 294	CAD	1 058 822	0,183	0,185	13 317
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/09	EUR	30 450 349	CAD	41 447 371	1,361	1,380	588 726
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/09	GBP	17 035 274	CAD	34 137 616	2,004	2,001	(44 543)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/09	HKD	15 940 022	CAD	2 376 924	0,149	0,150	21 025
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/09	JPY	3 219 528 611	CAD	31 114 499	0,010	0,010	960 892
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/09	NOK	5 274 564	CAD	905 458	0,172	0,173	6 203
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/09	SEK	23 106 428	CAD	3 351 533	0,145	0,147	50 270
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/03/09	SGD	1 614 604	CAD	1 110 267	0,688	0,703	24 488

1 582 146

\*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 égale ou supérieure à la note de crédit minimale approuvée.

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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	135 975 \$	124 856 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	6 174	66
Dépôt de garantie	979	—
Montant à recevoir à l'émission de parts	78	56
Gain latent découlant des contrats à terme standardisés	2 386	2 216
Gain latent découlant des contrats de change à terme	1 582	2 430
<b>Total de l'actif</b>	<b>147 174</b>	<b>129 624</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	6 150	1 792
Montant à payer au rachat de parts	95	275
Frais de gestion à payer	3	3
Autres charges à payer	10	9
<b>Total du passif</b>	<b>6 258</b>	<b>2 079</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>140 916 \$</b>	<b>127 545 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>10,96 \$</b>	<b>9,96 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	3 687 \$	2 530 \$
Dividendes	12	—
Revenu (perte) découlant des contrats de change à terme	(20 065)	(1 629)
Revenu (perte) découlant des contrats à terme standardisés	30 876	9 861
Revenu découlant du prêt de titres	4	6
	<b>14 514</b>	<b>10 768</b>
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	378	315
Honoraires des vérificateurs	20	20
Frais de garde	101	118
Frais juridiques	2	1
Frais de réglementation	11	13
Charges liées à l'information des porteurs de parts	286	206
Autres charges	4	5
	<b>802</b>	<b>678</b>
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(636)	(540)
	<b>166</b>	<b>138</b>
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>14 348</b>	<b>10 630</b>
<b>Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements</b>		
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2c) et d)	(1)	(1)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	(848)	(30)
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>(849)</b>	<b>(31)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>13 499 \$</b>	<b>10 599 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>0,99 \$</b>	<b>0,86 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>13 499 \$</b>	<b>10 599 \$</b>
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	39 861	44 820
Montant payé au rachat de parts	(39 989)	(20 042)
	<b>(128)</b>	<b>24 778</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>13 371</b>	<b>35 377</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>127 545</b>	<b>92 168</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>140 916 \$</b>	<b>127 545 \$</b>

# Fonds commun d'actions internationales Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Nombre d'actions	Titres	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Actions étrangères</b>				
264 592	ABC Learning Centres Ltd.		1 186 926	1 628 853
226 014	Alumina Ltd.		1 224 806	1 435 142
32 982	Amcor Ltd.		262 375	210 029
122 616	AMP Ltd.		860 989	805 912
82 540	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		1 370 060	1 688 412
20 670	Australian Gas Light Co. Ltd.		198 480	304 391
6 100	Australian Stock Exchange Ltd.		161 631	169 477
670 000	Bendigo Mining Ltd.		597 795	947 491
179 884	BHP Billiton Ltd.		1 556 127	3 501 825
29 984	Bluescope Steel Ltd.		189 502	177 894
7 400	Bradken Ltd.		22 777	27 889
39 923	Brambles Industries Ltd.		296 285	345 321
3 800	Caltex Australia Ltd.		60 376	62 960
647 715	Coca-Cola Amatil Ltd.		3 673 544	4 272 574
42 697	Coles Myer Ltd.		256 512	372 478
37 815	Commonwealth Bank of Australia		972 538	1 381 711
493 570	Commonwealth Property Office Fund		561 961	539 531
76 900	Computershare Ltd.		435 967	446 203
91 517	ConnectEast Group		96 092	89 792
7 543	CSL Ltd.		155 417	273 094
222 140	DB RREEF Trust		269 238	263 856
27 800	DCA Group Ltd.		100 343	94 601
32 417	Downer EDI Ltd.		143 862	199 244
131 825	Foster's Group Ltd.		560 464	628 961
50 200	Gunns Ltd.		143 632	139 439
247 499	Healthscope Ltd.		1 056 619	1 187 182
58 029	Insurance Australia Group Ltd.		204 210	268 507
63 047	John Fairfax Holdings Ltd.		169 731	216 181
18 653	Lend Lease Corp. Ltd.		148 769	230 839
466 785	Macquarie Airports		1 417 983	1 262 524
17 607	Macquarie Bank Ltd.		471 543	1 022 655
509 896	Macquarie Infrastructure Group NPV		1 738 437	1 547 984
242 000	McGuigan Simeon Wines Ltd.		997 070	600 658
257 153	Multiplex Group		683 605	690 480
159 804	National Australia Bank Ltd.		4 486 770	4 419 915
12 635	Newcrest Mining Ltd.		162 194	262 113
73 700	Oil Search Ltd.		238 961	231 338
12 331	Orica Ltd.		133 519	214 595
37 731	Origin Energy Ltd.		145 863	241 751
11 829	Publishing & Broadcasting Ltd.		129 647	166 703
64 981	OBE Insurance Group Ltd.		576 127	1 084 837
12 000	Ramsay Health Care Ltd.		99 447	97 513
67 327	Rinker Group Ltd.		337 095	941 569
10 709	Rio Tinto Ltd.		298 510	628 982
40 615	Santos Ltd.		211 325	425 921
15 800	Seek Ltd.		31 739	40 788
337 060	Sigma Pharmaceuticals Ltd. NPV		588 159	901 637
27 775	Suncorp-Metway Ltd.		353 209	475 885
24 238	TabCorp Holdings Ltd.		221 403	322 652
61 907	Telstra Corp. Ltd.		311 579	207 942
495 000	Timbercorp Ltd.		858 903	1 268 464
51 800	Transurban Group		346 820	291 673
15 700	United Group Ltd.		118 069	154 802
13 620	Westfarmers Ltd.		250 012	429 597
45 963	Westfield Group		631 737	714 187
51 826	Westpac Banking Corp. Ltd.		706 858	1 008 426
19 853	Woodside Petroleum Ltd.		243 806	663 488
63 869	Woolworths Ltd.		759 582	919 516
<b>Australie (4,33 %)</b>			<b>34 487 000</b>	<b>43 148 384</b>
10 000	Andritz AG		673 999	1 279 259
5 080	Bohler-Uddeholm AG		789 675	995 812
11 000	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG		721 968	711 591
9 000	EVN AG		747 197	849 616
70 000	IMMOEAST Immobilien Anlagen AG		832 061	802 802
9 490	OMV AG		153 958	641 498
142 160	SkyEurope Holding AG		1 028 222	998 994
9 450	Telekom Austria AG		177 600	246 802
5 614	Wienerberger AG		236 162	260 604
<b>Autriche (0,68 %)</b>			<b>5 360 842</b>	<b>6 786 978</b>
4 736	Agfa Gevaert NV		148 581	100 896
7 685	Belgacom SA		348 814	291 972
2 871	Delhaize Group		171 794	218 756
189 810	Dexia		3 750 006	5 094 865
32 279	Fortis		1 096 496	1 197 919
2 794	Groupe Bruxelles Lambert SA		182 362	318 985
28 850	ICOS Vision Systems Corp. NV		959 496	1 180 420
5 484	InBev NV		215 930	277 553
3 092	KBC Groep NPV		178 527	335 019
16 230	Option NV		645 518	1 403 450
2 671	Solvay SA		258 703	342 950
3 749	UCB SA		194 871	205 109
<b>Belgique (1,10 %)</b>			<b>8 151 098</b>	<b>10 967 894</b>

Nombre d'actions	Titres	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
37 810	Lancashire Holdings Ltd.		218 744	258 184
<b>Bermudes (0,03 %)</b>			<b>218 744</b>	<b>258 184</b>
224 000	China Construction Bank, catégorie « H »		80 444	91 119
448 000	China Telecom Corp. Ltd., série « H »		193 970	191 879
83 000	Foxconn International Holdings Ltd.		75 310	158 284
600 000	FU Ji Food & Catering Services Holdings Limited		630 816	1 148 054
<b>Chine (0,16 %)</b>			<b>980 540</b>	<b>1 589 336</b>
36	A P Moller—Maersk A/S		250 593	433 491
11 000	Bang & Olufsen AS, série « B »		862 714	1 316 110
2 952	Danisco AS		182 830	263 388
39 362	Danske Bank AS		1 075 282	1 613 980
10 884	GN Store Nord AS		101 741	166 041
68 990	Novo Nordisk AS, série « B »		3 492 022	4 518 463
4 684	TDC A/S		230 480	326 583
162 245	Vestas Wind Systems AS		2 844 553	3 089 093
<b>Danemark (1,18 %) (note 10)</b>			<b>1</b>	<b>9 040 215</b>
8 829	Amer Sports OYJ		181 107	191 449
2 441	Cargotec Corp., catégorie « B »		89 482	98 363
6 229	Elisa OYJ		130 170	134 191
52 181	Fortum OYJ		604 269	1 138 748
4 882	Kone OYJ, catégorie « B »		122 278	225 496
7 536	Metso OYJ		129 924	240 713
12 133	Neste Oil OYJ		370 566	399 250
146 841	Nokia OYJ		4 978 978	3 134 205
20 907	Stora Enso OYJ, série « R »		414 792	329 332
3 771	TietoEnator OYJ		123 064	160 402
17 983	UPM-Kymmene Corp. OYJ		438 697	410 684
<b>Finlande (0,65 %)</b>			<b>7 583 327</b>	<b>6 462 833</b>
7 018	Accor SA		410 703	449 166
37 990	Alcatel SA, série « A »		1 450 670	547 781
859	Alstom		97 860	57 418
11 990	April Group		501 527	575 886
1 356	Atos Origin SA		115 022	103 989
163 022	Axa SA		4 160 671	6 127 427
21 738	bioMerieux		1 086 118	1 333 354
70 918	BNP Paribas SA		4 978 420	6 667 682
6 342	Bouygues SA		276 074	360 733
130 000	Bull SA		1 438 527	1 755 435
2 515	Business Objects SA, actions nominatives		95 855	118 499
3 788	Cap Gemini		544 957	177 438
134 631	Carrefour SA		8 681 855	7 333 561
8 500	Cegedim SA		836 484	856 902
9 871	Compagnie de Saint-Gobain		581 955	682 832
11 838	Compagnie Générale de Géophysique SA		1 259 954	1 218 039
5 070	Compagnie Générale des Établissements Michelin, actions nominatives, série « B »		284 174	331 339
19 547	Crédit Agricole SA		599 589	715 245
48 518	Dassault Systèmes SA		2 118 729	3 185 393
48 762	Essilor International SA		2 765 811	4 578 754
1 570	Établissements Économiques du Casino Guichard Perrachon SA		174 381	121 537
8 906	European Aeronautic Defence and Space Co.		195 614	390 895
104 212	France Télécom SA		3 997 476	3 013 451
14 580	Groupe Danone		1 687 051	1 781 394
19 000	Groupe Steria SCA		1 133 483	1 101 950
5 410	Lafarge SA		677 232	566 205
4 286	Lagardère SCA, actions nominatives		305 581	383 494
18 815	L'Air Liquide SA		3 517 628	4 210 708
30 101	L'Oréal SA		3 197 013	2 602 353
41 225	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA		3 161 032	4 259 445
2 098	Pernod-Ricard SA		209 248	426 606
2 185	Pinault-Printemps Redoute SA		445 814	286 463
5 963	PSA Peugeot Citroën SA		417 387	399 116
92 470	Publicis Groupe		3 246 711	3 746 987
5 497	Renault SA		405 775	520 924
3 385	Safran SA		99 233	94 203
134 774	Sanofi-Aventis SA		12 181 078	13 732 547
6 763	Schneider Electric SA		556 178	701 905
10 000	Séché Environnement		1 051 223	1 234 761
14 421	Société Générale		1 523 408	2 062 641
4 251	Société Télévision Française 1		180 569	137 367
4 212	Sodexo Alliance SA		267 894	201 888
34 000	SR Téléperformance		1 096 214	1 236 584
95 423	Suez SA		3 473 305	3 456 441
3 600	Suez SA, VVPR titres démembrés		50	50
3 420	Technip SA		149 444	240 604
3 302	Thales SA		166 850	174 013
8 336	Thomson		240 965	203 223
47 003	TOTAL SA		10 402 581	13 795 191

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

Nombre d'actions	Titres	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
2 493	Unibail Holding		203 014	385 945
2 952	Valeo SA		197 553	127 599
8 349	Veolia Environnement		227 570	439 495
31 623	Vinci SA		1 593 225	3 170 037
28 495	Vivendi Universal SA		2 102 487	1 038 782
<b>France (10,37 %)</b>			<b>90 769 222</b>	<b>103 421 677</b>
6 762	Aareal Bank AG		300 203	297 731
1 816	Adidas-Salomon AG		190 610	400 571
41 138	Allianz AG, actions nominatives		7 105 651	7 242 899
2 580	Altana AG		192 685	163 412
16 701	BASF AG		1 065 430	1 485 466
45 192	Bayer AG		2 249 815	2 196 441
30 992	Bayerische Motoren Werke AG		1 622 295	1 574 434
5 500	Bijou Brigitte Modische Accessoires AG		751 639	1 732 001
8 100	Bilfinger & Berger AG		504 174	451 765
39 692	Celestio AG		2 475 845	3 962 046
16 271	Commerzbank AG		346 951	586 106
16 445	Continental AG		818 895	1 695 194
26 750	DaimlerChrysler AG, actions nominatives		1 849 350	1 584 601
16 190	Deutsche Bank AG, actions nominatives		1 726 858	1 823 491
19 371	Deutsche Boerse AG		1 446 674	2 302 169
8 375	Deutsche Lufthansa AG		178 780	144 061
102 539	Deutsche Post AG, actions nominatives		2 588 693	2 892 950
78 411	Deutsche Telekom AG, actions nominatives		2 647 976	1 517 193
47 239	E.ON AG		4 459 561	5 685 424
16 000	ElringKlunger AG		528 698	671 591
7 091	Fresenius AG, actions privilégiées		621 121	1 116 894
1 887	Fresenius Medical Care AG		194 271	231 030
2 434	Henkel KGaA, actions privilégiées		257 992	284 683
4 749	Hypo Real Estate Holding AG		190 404	286 188
19 715	Infineon Technologies AG		425 831	209 287
40 000	IVG Immobilien AG		829 399	978 145
3 347	Linde AG		226 729	303 445
4 257	MAN AG		192 122	264 210
8 339	Merck KGaA		459 737	800 794
4 966	Metro AG		297 873	278 410
4 642	Munchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives		1 333 108	732 339
320	Porsche AG, sans droit de vote, actions privilégiées		225 440	266 941
683	Puma AG Rudolf Dassler Sport		192 976	231 258
254 808	Qiagen AG		3 864 582	3 474 631
8 000	Rational AG		825 892	1 229 260
12 320	Rheinmetall AG		481 312	897 051
13 878	RWE AG, catégorie « A »		782 609	1 188 546
27 709	SAP AG		5 279 168	5 811 643
5 940	Schering AG		464 478	462 506
24 846	Siemens AG, actions nominatives		2 589 870	2 474 177
10 829	Thyssen Krupp AG		249 935	262 638
5 503	TUI AG, actions nominatives		163 555	130 459
9 699	Volkswagen AG		630 512	595 457
<b>Allemagne (6,11 %)</b>			<b>53 829 699</b>	<b>60 919 538</b>
11 822	Alpha Bank AE, actions nominatives		195 962	401 903
62 350	Bank of Piraeus		992 266	1 550 779
36 315	EFG Eurobank Ergasias		1 088 318	1 335 152
9 605	Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)		178 768	237 470
12 490	National Bank of Greece SA		262 544	618 660
25 688	OPAP SA		588 497	1 030 801
<b>Grèce (0,52 %)</b>			<b>3 306 355</b>	<b>5 174 765</b>
65 800	Bank of East Asia Ltd.		221 100	232 206
118 500	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.		295 664	265 815
71 000	Cheung Kong (Holdings) Ltd.		894 267	848 971
63 800	CLP Holdings Ltd.		412 316	432 295
75 000	CNOOC Ltd.		63 751	59 540
100	Digital China Holdings Ltd.		83	32
28 000	Esprit Holdings Ltd.		153 836	232 010
24 100	Hang Seng Bank Ltd.		416 301	366 969
433 200	Henderson Land Development Co. Ltd.		2 095 329	2 375 945
142 510	Hong Kong & China Gas Co.		266 098	355 084
50 000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.		139 723	242 180
10 000	Hutchison Telecommunications International Ltd.		9 463	16 861
113 995	Hutchison Whampoa Ltd.		1 420 790	1 264 967
6 200	i-CABLE Communications Ltd.		2 377	1 763
2 485 300	Johnson Electric Holdings Ltd.		3 752 438	2 745 977
728 000	Kowloon Development Co. Ltd.		831 020	913 288
162 000	Li & Fung Ltd.		322 009	364 130
1 410 000	Midland Holdings Ltd.		1 102 479	844 672
1 000 000	Moulin Global Eyecare Holdings Ltd.		713 688	—
101 473	New World Development Co., Ltd.		115 976	161 679
120 200	PCCW Ltd.		103 555	86 186
2 850 000	Peace Mark (Holdings) Ltd.		789 277	1 056 454
2 500 000	Prime Success International Group Ltd.		984 877	1 463 385
34 000	Shangri-La Asia Ltd.		68 493	66 371
44 200	Sun Hung Kai Properties Ltd.		505 014	501 474
71 450	Swire Pacific Ltd., catégorie « A »		594 110	748 063
49 000	Technic Industries Co. Ltd.		103 365	136 168
32 000	Television Broadcasts Ltd.		205 629	198 502

Nombre d'actions	Titres	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
108 000	Wharf (Holdings) Ltd.		405 098	444 822
82 000	YGM Trading Ltd.		154 361	108 566
<b>Hong Kong (1,66 %)</b>			<b>17 142 487</b>	<b>16 534 375</b>
60 000 000	PT Bank Century TBK		843 093	569 822
<b>Indonésie (0,06 %)</b>			<b>843 093</b>	<b>569 822</b>
80 948	Allied Irish Banks PLC		1 552 493	2 021 949
32 360	Bank of Ireland		531 317	592 280
117 892	CRH PLC		3 196 365	4 035 008
107 825	Depfa Bank PLC		1 064 318	1 852 682
19 080	FBD Holdings PLC		554 613	975 366
10 332	Irish Life & Permanent PLC		186 949	244 821
66 260	Kingspan Group PLC		674 997	968 048
<b>Irlande (1,07 %)</b>			<b>7 761 052</b>	<b>10 690 154</b>
17 685	Alleanza Assicurazioni SPA		258 002	254 597
30 010	Assicurazioni Generali SPA		1 303 481	1 220 680
143 850	Astaldi SPA		1 114 756	963 719
44 762	Autostrade SPA		1 019 611	1 249 636
10 091	Banca Antonveneta SPA		243 089	365 518
217 210	Banca Intesa SPA		1 009 502	1 340 490
51 496	Banca Monte dei Paschi di Siena SPA		198 356	279 897
66 803	Banca Nazionale del Lavoro SPA		186 207	256 205
23 843	Banca Popolare di Milano SCRL		159 729	303 964
15 973	Banche Popolari Unite SCRL		342 468	407 800
59 553	Banco Popolare di Verona e Novara SCRL		1 136 382	1 402 345
48 679	Capitalia SPA		168 371	327 993
100 000	Credito Emiliano SPA		1 151 370	1 300 187
72 438	Enel SPA		728 732	662 796
158 123	ENI SPA		3 644 736	5 142 332
20 366	FIAT SPA		452 374	206 983
12 172	Finmeccanica SPA		242 508	274 385
360 000	Hera SPA		1 056 838	1 120 739
11 100	Lottomatica SPA		490 309	466 337
101 486	Luxtottica Group SPA		2 211 497	3 000 980
22 253	Mediaset SPA		360 482	274 786
19 375	Mediobanca SPA		312 500	430 525
140 000	Milano Assicurazioni SPA		851 168	1 113 825
106 831	Pirelli & C., SPA		133 804	114 251
10 991	RAS SPA		227 647	310 146
131 800	Recordati SPA		1 170 097	1 058 693
34 630	San Paolo-IMI SPA		659 338	630 861
1 090 381	Seat Pagine Gialle SPA		661 699	592 034
467 151	Telecom Italia SPA		1 855 911	1 585 236
377 821	Telecom Italia SPA, RNC		980 772	1 091 133
16 000	Tod's SPA		1 026 333	1 256 240
383 903	UniCredito Italiano SPA		2 840 881	3 076 729
<b>Italie (3,22 %)</b>			<b>28 196 950</b>	<b>32 082 042</b>
7	ACCESS Co. Ltd.		177 320	209 480
26 440	Acom Co. Ltd.		1 709 596	1 983 276
2 300	Advantest Corp.		277 420	271 238
33 600	Aeon Co. Ltd.		632 079	1 001 152
22 000	Aida Engineering Ltd.		151 852	204 953
41 650	Aiful Corp.		3 877 480	4 063 867
12 700	Aisin Seiki Co. Ltd.		310 696	544 108
22 000	Ajinomoto Co. Inc.		352 946	261 966
7 000	Alps Electric Co. Ltd.		139 817	114 161
15 000	Amada Co. Ltd.		123 335	154 218
5 200	Arrk Corp.		240 110	446 473
6 200	Aruze Corp.		183 956	149 096
16 000	Asahi Breweries Ltd.		212 304	227 706
69 000	Asahi Glass Co. Ltd.		804 981	1 037 597
44 000	Asahi Kasei Corp.		259 055	347 525
225	Asset Managers Co. Ltd.		1 275 170	1 821 706
87 890	Astellas Pharma Inc.		3 858 969	4 009 196
56	Bandai Visual Co. Ltd.		214 329	246 332
32 000	Bank of Fukuoka Ltd. (The)		167 926	320 153
37 000	Bank of Yokohama Ltd. (The)		199 150	353 495
3 000	Benesse Corp.		116 648	122 091
21 000	Bridgestone Corp.		346 576	510 942
42 000	BSL Corp.		123 560	109 022
76 300	Canon Inc.		4 547 960	5 227 722
11 000	Casio Computer Co. Ltd.		173 672	215 307
29	Central Japan Railway Co.		282 196	323 858
31 000	Chiba Bank Ltd. (The)		159 031	303 672
63 000	Chiyoda Corp.		806 098	1 684 938
20 000	Chubu Electric Power Co. Inc.		516 519	555 900
9 978	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.		190 631	250 587
13 000	Citizen Watch Co. Ltd.		164 199	125 955
102 000	CKD Corp.		947 471	1 533 322
13 900	Credit Saison Co. Ltd.		582 669	808 632
2 600	CSK Corp.		151 643	151 612
49	cyber communications inc		122 370	294 877
22 000	Dai Nippon Printing Co. Ltd.		407 094	456 845
23 589	Daiichi Sankyo Co. Ltd.		583 445	531 125
17 400	Daikin Industries Ltd.		486 758	592 583
88 000	Daimei Telecom Engineering Corp.		968 022	1 245 973
3 600	Daito Trust Construction Co. Ltd.		176 087	216 896
17 000	Daiwa House Industry Co. Ltd.		170 824	310 187
92 000	Daiwa Securities Group Inc.		948 061	1 216 891
16 000	Denso Corp.		473 172	646 554
2 200	Don Quijote Co. Ltd.		171 897	215 122

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

Nombre d'actions	Titres	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
110	East Japan Railway Co.		816 367	881 359	31	netprice Ltd.		181 268	158 490
14 000	Eighteenth Bank Ltd. (The)		101 745	103 362	610	NextCom K.K.		911 070	952 555
8 000	Eisai Co. Ltd.		288 832	393 305	6 400	Nidec Corp.		341 788	635 517
73 000	ESPEC Corp.	1 109 897	1 369 148	1 369 148	27 500	Nikko Cordial Corp.		403 927	510 695
9 000	Exedy Corp.		224 343	293 542	10 000	Nikon Corp.		175 220	184 226
24 400	F.C.C. Co. Ltd.	1 046 346	1 430 767	1 430 767	3 300	Nintendo Co. Ltd.		702 163	466 400
3 300	FamilyMart Co. Ltd.		130 765	130 160	15 000	Nippon Sheet Glass Co. Ltd.		195 039	384 039
4 800	Fanuc Ltd.		386 348	475 889	31 000	Nippon Express Co. Ltd.		203 094	220 401
1 800	Fast Retailing Co. Ltd.		188 346	205 609	22 000	Nippon Mining Holdings Inc.		133 489	182 514
20	Frontier Real Estate Investment Corp.		158 344	160 120	98 000	Nippon Oil Corp.		763 938	886 463
16 000	Fuji Photo Film Co. Ltd.		848 893	619 003	32	Nippon Paper Group Inc.		238 462	149 249
128 000	Fujitsu Ltd.	1 314 821	1 135 612	1 135 612	70 000	Nippon Seiki Co. Ltd.	1 048 604	1 671 400	1 671 400
23 000	Furukawa Electric Co. Ltd. (The)		114 778	210 451	185 000	Nippon Steel Corp.	451 617	765 928	765 928
35 000	Hamamatsu Photonics K.K.		992 807	1 195 589	165	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1 632 495	874 033	874 033
310 000	Haseko Corp.	1 066 086	1 397 744	1 397 744	40 000	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	230 355	319 733	319 733
1 300	Hirose Electric Co. Ltd.		165 915	201 837	62 000	Nishi-Nippon Bank Ltd. (The)	328 877	430 227	430 227
23 000	Hiroshima Bank Ltd. (The)		174 403	173 743	78 000	Nissan Motor Co. Ltd.	896 582	928 699	928 699
104 000	Hitachi Koki Co. Ltd.	1 187 173	2 005 041	2 005 041	6 000	Nissha Printing Co. Ltd.	116 722	202 611	202 611
91 000	Hitachi Ltd.		981 462	715 625	14 700	Nitto Denko Corp.	806 014	1 336 821	1 336 821
73 000	Hokukoku Financial Group Inc.		236 218	397 213	7 800	Nok Corp.	235 702	246 726	246 726
72 000	Honda Motor Co. Ltd.	3 999 805	4 850 192	4 850 192	55 000	Nomura Holdings Inc.	1 393 188	1 235 767	1 235 767
126 600	Hoya Corp.	4 031 807	5 311 365	5 311 365	22 000	NTN Corp.	146 293	202 651	202 651
213	Index Corp.		322 113	449 436	45	NTT Data Corp.	257 649	260 767	260 767
9 000	Isetan Co. Ltd.		176 421	223 783	544	NTT DoCoMo Inc.	1 966 561	966 990	966 990
49 000	ITOCHU Corp.		235 626	477 456	44	NTT Urban Development Corp.	254 912	340 179	340 179
3 200	ITOCHU-SHOKUJIN Co. Ltd.		137 769	157 985	24 000	Obayashi Corp.	172 669	205 766	205 766
47 000	Izumi Co. Ltd.	1 533 457	1 881 027	1 881 027	1 350	Obic Co., Ltd.	268 494	346 971	346 971
1 100	JAFCO Co. Ltd.		142 207	114 793	28 000	OJI Paper Co. Ltd.	206 949	192 903	192 903
27 000	Japan Asia Investment Co. Ltd.		163 349	262 824	24 000	Oki Electric Industry Co. Ltd.	105 791	102 529	102 529
53 000	Japan General Estate Co. Ltd. (The)	1 012 032	1 032 559	1 032 559	8 000	Olympus Corp.	188 045	245 207	245 207
28	Japan Logistics Fund Inc.		222 969	225 602	7 000	OMC Card Inc.	104 390	175 230	175 230
144	Japan Tobacco Inc.	2 174 393	2 457 502	2 457 502	8 000	Omron Corp.	200 717	215 635	215 635
24 900	JFE Holdings Inc.		629 536	972 577	1 300	Oracle Corp. Japan	100 290	75 247	75 247
9 000	JGC Corp.		131 508	200 085	2 300	Oriental Land Co. Ltd.	199 842	146 291	146 291
10 000	JS Group Corp.		200 873	233 190	5 920	Orix Corp.	759 404	1 758 770	1 758 770
20 600	JSR Corp.		478 414	632 057	72 000	Osaka Gas Co. Ltd.	274 988	289 777	289 777
7 600	Kadokawa Holdings Inc.		345 220	281 540	15 000	Parco Co., Ltd.	124 318	200 872	200 872
36 000	Kajima Corp.		198 376	240 971	6 000	Pioneer Corp.	214 562	96 961	96 961
22 000	Kamigumi Co. Ltd.		197 641	227 394	41 300	Promise Co. Ltd.	2 458 242	3 214 339	3 214 339
20 000	Kaneka Corp.		202 774	281 920	150	Resona Holdings Inc.	159 277	705 010	705 010
21 200	Kansai Electric Power Co. Inc.		505 620	530 864	21 000	Ricoh Co. Ltd.	555 273	429 187	429 187
34 000	Kansai Paint Co. Ltd.		252 691	340 409	3 500	Rohm Co. Ltd.	793 518	446 608	446 608
5 000	Kanto Tsukuba Bank Ltd. (The)		96 574	129 206	175 000	Ryobi Ltd.	954 211	1 442 097	1 442 097
19 000	Kao Corp.		645 967	593 924	102 000	Ryowa Life Create Co. Ltd.	1 100 599	1 293 388	1 293 388
64 000	Kawasaki Heavy Industries Ltd.		133 142	273 687	74	Sammy NetWorks Co. Ltd.	1 399 724	1 104 441	1 104 441
23 000	Kawasaski Kisen Kaisha Ltd.		156 361	168 529	52 000	SANYO Electric Co. Ltd.	417 475	165 531	165 531
32 000	Keio Corp.		232 640	223 095	615	SBI Holdings Inc.	315 750	484 432	484 432
154 000	Keiyo Bank Ltd. (The)	1 204 962	1 280 190	1 280 190	79 500	SECOM Co. Ltd.	4 165 020	4 855 944	4 855 944
1 100	Keyence Corp.		282 369	365 130	13 400	Sega Sammy Holdings Inc.	478 783	524 171	524 171
33 000	Kibun Food Chemifa Co. Ltd.		751 357	898 051	20 000	Sekisui House Ltd.	235 804	293 202	293 202
62 390	Kintetsu Corp.		316 400	290 679	27 400	Seven & I Holdings Co. Ltd.	1 480 456	1 369 456	1 369 456
3 600	Kirin Beverage Corp.		96 027	85 371	31 000	Sharp Corp.	647 903	550 546	550 546
26 000	Kirin Brewery Co. Ltd.		341 952	354 812	23 000	Shimizu Corp.	158 354	196 961	196 961
8 839	KOEL Co. Ltd.		194 173	286 631	23 200	Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	1 296 970	1 441 449	1 441 449
10 000	Koito Manufacturing Co. Ltd.		134 582	179 233	20 000	Shionogi & Co.	431 628	328 193	328 193
34 000	Komatsu Ltd.		218 635	656 015	15 000	Shiseido Co. Ltd.	238 790	325 742	325 742
3 400	Konami Co.		131 780	87 319	26 000	Shizuoka Bank Ltd. (The)	296 533	304 497	304 497
160 500	Conica Minolta Holdings Inc.	2 258 270	1 904 271	1 904 271	77 000	Shizuoka Gas Co. Ltd.	658 518	620 050	620 050
4 800	KOSE Corp.		204 230	224 628	47 000	Showa Denko K.K.	142 009	213 511	213 511
39 000	Kubota Corp.		173 212	384 933	139 500	SMBC Friend Securities Co. Ltd.	1 085 576	1 316 845	1 316 845
17 000	Kuraray Co. Ltd.		178 887	205 615	3 300	SMC Corp.	529 470	550 448	550 448
9 300	Kurita Water Industries Ltd.		201 158	206 741	33 700	Softbank Corp.	651 221	1 661 287	1 661 287
28 890	Kyocera Corp.		2 781 728	2 465 410	25 000	Sompo Japan Insurance Inc.	218 645	395 251	395 251
16 000	Kyowa Hakko Kogyo Co. Ltd.		137 501	130 169	42 100	Sony Corp.	3 451 646	2 005 504	2 005 504
15 300	Kyushu Electric Power Co. Inc.		341 414	387 488	23 500	Stanley Electric Co. Ltd.	439 526	445 825	445 825
54 000	Kyushu-Shinwa Holdings Inc.		107 292	180 034	400	Sugi Pharmacy Co. Ltd.	21 708	22 236	22 236
2 800	Lawson Inc.		141 464	134 645	3 300	Sumco Corp.	130 411	202 167	202 167
41 888	livedoor Co. Ltd.		176 426	304 918	6 600	Sumisho Lease Co. Ltd.	213 997	392 723	392 723
1 500	Mabuchi Motor Co. Ltd.		202 297	97 041	43 000	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	269 884	344 474	344 474
54 000	Marubeni Corp.		189 906	337 549	26 000	Sumitomo Corp.	227 632	392 746	392 746
24 500	Marui Co. Ltd.		483 095	561 982	52 000	Sumitomo Electric Industries Ltd.	650 380	921 914	921 914
59 000	Matsui Securities Co. Ltd.		778 683	955 367	24 000	Sumitomo Forestry Co.	290 795	279 188	279 188
107 921	Matsushita Electric Industrial Co. Ltd.	2 389 877	2 427 817	2 427 817	121 000	Sumitomo Metal Industries Ltd.	205 274	541 033	541 033
6 600	Matsushita Electric Works Ltd.		67 638	71 979	19 000	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	179 752	274 021	274 021
45	Millea Holdings Inc.		691 130	905 868	255	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1 370 669	3 144 359	3 144 359
31 500	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.		243 866	231 636	14 000	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	232 306	354 915	354 915
51 000	Mitsubishi Corp.		706 335	1 314 297	33 000	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The)	206 459	392 745	392 745
60 000	Mitsubishi Electric Corp.		399 602	496 344	17 000	Sumitomo Warehouse Co. Ltd. (The)	144 161	170 588	170 588
38 000	Mitsubishi Estate Co. Ltd.		568 289	918 439	24 000	Sysmex Corp.	416 073	1 069 932	1 069 932
98 000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.		508 259	505 383	9 550	T&D Holdings Inc.	535 121	740 104	740 104
10 000	Mitsubishi Logistics Corp.		165 347	195 966	36 000	Taiheyo Cement Corp.	135 966	170 607	170 607
52 000	Mitsubishi Rayon Co. Ltd.		243 636	401 997	32 000	Taisei Corp.	174 749	169 077	169 077
199	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1 824 430	3 163 059	3 163 059	7 000	Taisho Pharmaceutical Co. Ltd.	142 281	153 084	153 084
93 000	Mitsui & Co. Ltd.		875 806	1 394 730	13 000	Takashimaya Co. Ltd.	189 956	242 369	242 369
24 000	Mitsui Chemicals Inc.		171 346	188 105	271	Take & Give. Needs Co. Ltd.	378 536	527 437	527 437
50 000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.		684 464	1 181 548	122 347	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	7 758 836	7 737 713	7 737 713
28 000	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.		161 227	205 339	42 860	Takefujii Corp.	3 555 909	3 396 763	3 396 763
32 000	Mitsui O.S.K. Lines Ltd.		110 846	326 666	3 800	TDK Corp.	285 376	314 830	314 830
62 170	Mitsui Sumitomo Insurance Co. Ltd.		610 840	889 797	38 000	Teijin Ltd.	169 400	282 006	282 006
20 000	Mitsui Trust Holdings Inc.		178 811	281 174	34	Teleweb Inc.	118 443	294 932	294 932
366	Mizuho Financial Group Inc.	1 731 873	3 390 746	3 390 746	128 300	Terumo Corp.	4 412 840	4 436 328	4 436 328
7 300	Murata Manufacturing Co. Ltd.		822 302	547 128	4 900	THK Co. Ltd.	129 849	149 126	149 126
105 000	Nabtesco Corp.		826 130	1 586 099	66 000	Tobu Railway Co.	295 836	403 490	403 490
900	NAFCO Co. Ltd.		44 374	47 405	5 000	Toho Co.	92 815	130 520	130 520
5 700	Namco Bandai Holdings Inc.		112 205	97 256					
54 000	NEC Corp.		1 038 548	390 789					

## Fonds commun d'actions internationales Impérial

Nombre d'actions	Titres	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
16 000	Tohoku Electric Power		337 893	379 380
35 400	Tokyo Electric Power Co. Inc. (The)		1 142 978	1 004 647
8 400	Tokyo Electron Ltd.		718 597	615 854
85 000	Tokyo Gas Co. Ltd.		354 877	441 611
122 000	Tokyo Tatemono Co. Ltd.		976 829	1 415 488
35 000	Tokyu Corp.		204 624	288 767
15 000	TonenGeneral Sekiyo K.K.		138 006	187 891
21 000	Toppan Printing Co. Ltd.		267 225	285 594
45 000	Toray Industries Inc.		215 835	427 774
91 000	Toshiba Corp.		660 900	634 767
15 000	Toto Ltd.		213 979	147 384
6 000	Toyo Seikan Kaisha Ltd.		150 825	114 215
133 000	Toyota Motor Corp.		6 168 725	8 110 317
20 200	Trans Cosmos Inc.		1 089 075	1 821 085
57 900	Trend Micro Inc.		2 140 471	2 567 184
20 000	UFJ Central Leasing Co. Ltd.		1 033 743	1 164 230
8 000	Uny Co. Ltd.		133 737	147 225
6 000	Ushio Inc.		147 631	163 633
3 240	Valor Co. Ltd.		93 474	146 593
62	West Japan Railway Co.		349 735	301 460
3 400	XEBIO Co. Ltd.		124 464	207 588
243	Yahoo Japan Corp.		309 659	430 242
6 000	Yakult Honsha Co. Ltd.		121 998	145 604
3 800	Yamada Denki Co. Ltd.		192 928	554 475
6 000	Yamaha Corp.		146 739	116 496
70 000	Yamato Transport Co. Ltd.		1 401 151	1 358 477
21 800	Yokogawa Electric Corp.		323 814	434 375
<b>Japon (20,30 %)</b>			<b>169 874 981</b>	<b>202 328 129</b>
12 001	Arcelor SA		258 154	345 904
23 784	SES Global		396 795	484 978
<b>Luxembourg (0,08 %)</b>			<b>654 949</b>	<b>830 882</b>
114 631	ABN AMRO Holding NV		3 234 585	3 483 068
42 901	Aegon NV		1 321 577	815 820
9 301	Akzo Nobel NV		560 255	501 330
15 066	ASML Holding NV		451 383	351 444
11 200	Euronext NV		503 556	678 863
124 978	Heineken NV		5 441 922	4 612 372
274 651	ING Groep NV		8 325 507	11 088 858
248 836	Koninklijke Ahold NV		3 221 091	2 173 673
12 360	Koninklijke BAM Groep NV		1 211 202	1 206 017
7 238	Koninklijke DSM NV		238 126	344 093
67 161	Koninklijke KPN NV		856 997	783 814
132 454	Koninklijke Philips Electronics NV		4 381 980	4 787 810
25 500	Nutreco Holding NV		1 277 543	1 313 378
23 574	Reed Elsevier NV		468 742	382 420
5 483	Rodamco Europe NV		466 261	531 562
54 692	Royal Numico NV		1 837 082	2 636 080
2 078	SBM Offshore NV		176 779	195 299
18 187	STMicroelectronics NV		1 007 971	380 605
89 874	TNT NV		2 396 296	3 271 182
33 098	Unilever NV		2 775 681	2 634 905
15 000	Univar NV		585 130	682 215
41 197	VNU NV		1 582 753	1 589 096
2 865	Wereldhave NV		258 695	314 078
10 531	Wolters Kluwer NV, CVA		337 183	248 008
<b>Pays-Bas (4,51 %)</b>			<b>42 918 297</b>	<b>45 005 990</b>
595 787	Telecom Corp. of New Zealand Ltd.		2 441 287	2 841 606
<b>Nouvelle-Zélande (0,28 %)</b>			<b>2 441 287</b>	<b>2 841 606</b>
204 580	Acta Holding ASA		582 728	633 263
113 240	DNB NOR ASA		985 987	1 403 736
42 500	Frontline Ltd.		2 171 768	1 883 466
6 488	Norsk Hydro ASA		458 579	777 316
10 515	Orkla ASA série « A »		291 173	507 677
35 600	Statoil ASA		864 075	950 445
100 000	Subsea 7 Inc.		1 165 468	1 372 026
243 955	Telenor ASA		1 617 050	2 786 707
24 897	Yara International ASA		461 943	421 498
<b>Norvège (1,08 %)</b>			<b>8 598 771</b>	<b>10 736 134</b>
82 046	Banco Commercial Portugues SA		402 251	263 625
78 421	Energias de Portugal SA		282 021	280 995
219 141	Portugal Telecom SGPS SA, actions nominatives		2 435 863	2 579 467
<b>Portugal (0,31 %)</b>			<b>3 120 135</b>	<b>3 124 087</b>
70 000	CapitaCommercial Trust		77 602	72 703
63 000	Capitaland Ltd.		89 278	152 033
300	Chartered Semiconductor Manufacturing Ltd.		1 205	271
123 200	Creative Technology Ltd.		1 233 127	1 176 106
37 000	DBS Group Holdings Ltd.		500 366	428 184
308	Haw Par Corp. Ltd.		981	1 113
780 000	Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.		990 075	989 863
86 000	Keppel Corp. Ltd.		464 133	662 816
790 000	KS Energy Services Inc.		1 226 030	1 064 872
65 000	Macquarie International Infrastructure Fund Ltd.		49 976	43 093
74 000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.		362 098	348 023

Nombre d'actions	Titres	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
801 000	Parkway Holdings		651 273	1 187 722
1 230 000	Petra Foods Ltd.		1 031 520	932 328
29 000	Singapore Airlines Ltd.		240 459	251 908
88 000	Singapore Post Ltd.		68 019	70 813
89 250	Singapore Press Holdings Ltd.		386 796	269 136
62 000	Singapore Technologies Engineering Ltd.		112 257	124 594
182 000	Singapore Telecommunications Ltd.		325 494	332 895
201 300	United Overseas Bank Ltd.		2 074 141	2 026 798
2 300 000	United Test and Assembly Center Ltd.		1 168 002	1 175 467
26 000	Venture Corp. Ltd.		310 472	251 716
<b>Singapour (1,16 %)</b>			<b>11 363 304</b>	<b>11 562 454</b>
2 787	POSCO		643 480	647 748
7 419	Samsung Electronics Co. Ltd.		3 951 211	5 575 675
8 551	SK Telecom Co. Ltd.		1 749 395	1 787 378
<b>Corée du Sud (0,80 %)</b>			<b>6 344 086</b>	<b>8 010 801</b>
12 710	Abertis Infraestructuras SA		229 854	372 436
12 148	Acerinox SA		173 252	205 864
41 641	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA		819 559	1 558 126
57 470	Altadis SA, actions nominatives, série « A »		1 945 157	3 031 580
270 972	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		4 667 493	5 630 626
25 000	Banco Pastor SA		1 230 197	1 396 920
309 235	Banco Popular Español SA		4 404 989	4 389 903
131 865	Banco Santander Central Hispano SA, actions nominatives		1 814 482	2 023 736
18 737	Corporación Mapfre SA		256 184	359 856
55 000	Enagas		886 433	1 198 410
29 589	Endesa SA, actions nominatives		723 503	902 499
7 961	Gas Natural SDG SA		215 671	259 954
25 542	Iberdrola SA		563 999	812 738
30 926	Iberia Lineas Aereas de Espana SA		132 678	97 457
8 071	Indra Sistemas SA		129 662	183 678
8 822	Industria de Diseno Textil SA		278 547	335 438
13 924	NH Hoteles SA		236 386	254 144
30 505	Repsol YPF SA		752 346	1 039 282
340 664	Telefonica SA		5 724 435	5 959 753
8 232	Union Fenosa SA		228 868	356 845
<b>Espagne (3,05 %)</b>			<b>25 413 695</b>	<b>30 369 245</b>
12 331	Assa Abloy AB, série « B »		266 025	226 388
18 831	Atlas Copco AB, série « A »		207 234	489 131
157 200	Boliden AB		1 257 225	1 502 088
45 000	Brostrom AB, catégorie « B »		901 850	1 057 201
11 198	Electrolux AB, série « B »		288 062	339 661
12 101	Gambro AB, série « A »		87 304	154 163
15 458	Hennes & Mauritz AB, série « B »		448 705	612 363
280 000	Intenia International AB, catégorie « B »		604 601	1 025 590
100 000	Intrum Justitia AB		1 010 531	1 079 523
91 700	Micron Laser Systems AB		1 176 687	1 519 890
73 409	Nordea AB		679 079	888 539
107 389	Oriflame Cosmetics SA, CSAÉ		2 877 947	3 609 633
7 983	Sandvik AB		287 244	432 466
37 826	Securitas AB, série « B »		779 327	733 091
1 699	Skandia		9 222	11 874
199 963	Skandia Forsakrings AB		1 080 792	1 397 538
16 251	Skandinaviska Enskilda Banken, série « A »		264 806	390 083
16 773	Skanska AB, série « B »		211 121	298 073
17 428	SKF AB, actions série « B »		155 343	285 164
6 138	Svenska Cellulosa, série « B »		262 992	267 550
44 909	Svenska Handelsbanken, série « A »		1 051 159	1 297 895
10 110	Tele2 AB, actions série « B »		143 878	126 816
1 266 155	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série « B »		4 190 332	5 087 043
52 231	TeliaSonera AB		261 281	328 037
10 638	Volvo AB, catégorie « B »		311 093	585 224
<b>Suède (2,38 %)</b>			<b>18 813 840</b>	<b>23 745 024</b>
159 464	ABB Ltd., actions nominatives		1 445 420	1 806 381
4 510	Adecco SA, actions nominatives		366 559	242 037
3 542	Ciba Specialty Chemicals AG		342 769	266 988
5 983	Clariant AG, actions nominatives		106 640	102 549
38 569	Compagnie Financière Richemont AG, catégorie « A »		1 364 176	1 955 569
114 732	Groupe Crédit Suisse		5 155 438	6 806 846
7 160	Dufry Group, actions nominatives		506 864	526 733
1 397	Geberit International AG, actions nominatives		708 592	1 290 109
486	Givaudan SA, actions nominatives		267 168	383 392
5 536	Holcim AG, actions nominatives		372 650	438 916
22 070	Logitech International SA, actions nominatives		834 168	1 209 558
27 713	Nestlé SA, actions nominatives, série « B »		8 794 789	9 639 204
913	Nobel Biocare Holding AG		157 051	233 292
160 198	Novartis AG, actions nominatives		9 262 969	9 786 205
57 670	Roche Holding AG Genussscheine		7 039 043	10 071 161
246	Serono SA, série « B »		269 877	227 522



## Fonds commun d'actions internationales Impérial

Valeur nominale	Titres		Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Placements à court terme (note 11)</b>				
3 425 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 2,909 %, 2006/01/12		3 398 456	3 421 749
10 175 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,026 %, 2006/01/26		10 093 030	10 153 252
7 550 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,125 %, 2006/02/09		7 487 184	7 524 360
2 025 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,212 %, 2006/02/23		2 007 686	2 015 460
4 650 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,314 %, 2006/03/09		4 608 987	4 621 547
6 225 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,371 %, 2006/03/23		6 169 162	6 178 278
1 550 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,375 %, 2006/04/06		1 536 081	1 536 365
2 605 233	CIBC Mellon Trust, dépôt à vue, taux variable		2 605 233	2 608 036
1 080 009	Mellon Bank NA Deposit Trust Reserve, taux variable (USD)		1 259 664	1 261 737
<b>Total des placements à court terme (3,93 %)</b>			<b>39 165 483</b>	<b>39 320 784</b>
<b>Total des placements (98,83 %)</b>			<b>877 446 168</b>	<b>985 242 077</b>
Dépôt de garantie (0,18 %)				1 828 582
Gain (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés (0,05 %)				466 472
Gain (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme (-0,01 %)				(150 007)
Autres actifs, moins les passifs (0,95 %)				9 486 230
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>				<b>996 873 354</b>

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

†Titres émis par un apparenté du Fonds.

## Contrats à terme standardisés (note 11)

Valeur contractuelle (\$)	Contrats à terme standardisés sur indice boursier	Valeur actuelle (\$)	Gain (perte) latent(e) (\$)
(3 984 903)	Contrats à terme standardisés sur l'indice boursier d'Amsterdam, échéant en janvier 2006; (33) contrats à 438,19 EUR par contrat	(3 974 569)	10 334
1 956 723	Contrats à terme standardisés sur l'indice SPI 200 d'Australie, échéant en mars 2006; 20 contrats à 4 567,00 AUD par contrat	2 025 275	68 552
(1 381 977)	Contrats à terme standardisés sur l'indice 20 de Belgique, échéant en janvier 2006; (29) contrats à 3 458,50 EUR par contrat	(1 416 142)	(34 165)
8 606 587	Contrats à terme standardisés sur l'indice FTSE 100 de Grande-Bretagne, échéant en mars 2006; 77 contrats à 5 573,58 GBP par contrat	8 672 084	65 497
343 226	Contrats à terme standardisés sur l'indice FOX des Pays-Bas, échéant en mars 2006; 11 contrats à 2 264,50 EUR par contrat	347 894	4 668
2 657 670	Contrats à terme standardisés sur l'indice Matif CAC 40 de France, échéant en janvier 2006; 41 contrats à 4 704,38 EUR par contrat	2 665 648	7 978
1 101 579	Contrats à terme standardisés sur l'indice DAX de l'Allemagne, échéant en mars 2006; 6 contrats à 5 329,78 EUR par contrat	1 123 946	22 367
229 651	Contrats à terme standardisés sur l'indice Hang Seng de Hong Kong, échéant en janvier 2006; 2 contrats à 15 243,00 HKD par contrat	223 549	(6 102)
389 138	Contrats à terme standardisés sur l'indice Mini Hang Seng de Hong Kong, échéant en janvier 2006; 17 contrats à 15 193,47 HKD par contrat	380 034	(9 104)
6 547 051	Contrats à terme standardisés sur l'indice MIB 30 d'Italie, échéant en mars 2006; 27 contrats à 35 196,30 EUR par contrat	6 663 069	116 018
966 729	Contrats à terme standardisés sur l'indice Mini S&P/MIB d'Italie, échéant en mars 2006; 20 contrats à 35 080,00 EUR par contrat	986 846	20 117
6 693 539	Contrats à terme standardisés sur l'indice NIKKEI du Japon, échéant en mars 2006; 219 contrats à 308,82 JPY par contrat	6 829 654	136 115
516 565	Contrats à terme standardisés sur l'indice d'actions OBX de Norvège, échéant en janvier 2006; 27 contrats à 1 109,00 NOK par contrat	518 545	1 980
342 392	Contrats à terme standardisés sur l'indice PSI-20 du Portugal, échéant en mars 2006; 30 contrats à 8 283,00 EUR par contrat	359 836	17 444
938 117	Contrats à terme standardisés sur l'indice MSCI de Singapour, échéant en janvier 2006; 24 contrats à 278,20 SGD par contrat	935 756	(2 361)
2 175 553	Contrats à terme standardisés sur l'indice IBEX 35 d'Espagne, échéant en janvier 2006; 15 contrats à 10 526,00 EUR par contrat	2 210 896	35 343
736 574	Contrats à terme standardisés sur l'indice OMX de Suède, échéant en janvier 2006; 53 contrats à 946,84 SEK par contrat	748 365	11 791
133 837	Contrats à terme standardisés sur l'indice SMI Soffex de Suisse, échéant en mars 2006; 2 contrats à 7 550,00 CHF par contrat	133 837	—
<b>28 968 051</b>	<b>Total des contrats à terme standardisés sur indice boursier</b>	<b>29 434 523</b>	<b>466 472</b>

Au 31 décembre 2005, 1 828 582 \$ en liquidités étaient déposés à titre de garantie des contrats à terme standardisés.

## Contrats de change à terme (note 10)

Contrepartie	Cote 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	Taux actuel	Perte (gain) latent(e) (\$)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/27	AUD	1,704,310	CAD	1 459 269		0,856	0,855	(1 529)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/27	CHF	720,072	CAD	642 244		0,892	0,888	(2 686)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/27	CAD	32,409	DKK	174 562	1	5,386	5,409	139
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/27	EUR	4,302,951	CAD	5 957 315		1,384	1,379	(24 018)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/27	GBP	2,075,664	CAD	4 223 757		2,035	2,003	(65 262)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/27	HKD	2,427,279	CAD	366 372		0,151	0,151	(935)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/27	JPY	754,896,457	CAD	7 547 287		0,010	0,010	(55 535)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/27	NOK	55,337	CAD	9 531		0,172	0,173	23
State Street Trust Co. Canada	A1+	2006/01/27	SEK	3,083,369	CAD	453 364		0,147	0,147	(204)

(150 007)

\*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 égale ou supérieure à la note de crédit minimale approuvée.

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



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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	985 242 \$	937 267 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	8 728	9 501
Dépôt de garantie	1 829	1 260
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 221	1 448
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	1 661	376
Montant à recevoir à l'émission de parts	779	531
Gain latent découlant des contrats à terme standardisés	466	621
<b>Total de l'actif</b>	<b>999 926</b>	<b>951 004</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	1 961	399
Montant à payer au rachat de parts	848	1 205
Frais de gestion à payer	24	24
Autres charges à payer	70	70
Perte latente découlant des contrats de change à terme	150	863
<b>Total du passif</b>	<b>3 053</b>	<b>2 561</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>996 873 \$</b>	<b>948 443 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>14,29 \$</b>	<b>13,30 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>93 587 \$</b>	<b>102 566 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(26 535)	(19 416)
	(26 535)	(19 416)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	201 662	245 471
Montant reçu au réinvestissement des distributions	26 050	19 242
Montant payé au rachat de parts	(246 334)	(128 556)
	(18 622)	136 157
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>48 430</b>	<b>219 307</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>948 443</b>	<b>729 136</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>996 873 \$</b>	<b>948 443 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	937 \$	740 \$
Dividendes	22 693	18 752
Revenu (perte) découlant des contrats de change à terme	(4 336)	771
Revenu (perte) découlant des contrats à terme standardisés	6 256	2 231
Revenu découlant du prêt de titres	529	381
Autres revenus	2	—
	26 081	22 875
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	2 541	2 311
Honoraires des vérificateurs	20	20
Frais de garde	825	753
Frais juridiques	15	4
Frais de réglementation	24	33
Charges liées à l'information des porteurs de parts	1 040	703
Autres charges	29	38
	4 494	3 862
Renonciation aux/frais pris en charge par le gérant	(3 379)	(2 845)
	1 115	1 017
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>24 966</b>	<b>21 858</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>	35 004	35 019
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2c) et d)	(486)	(846)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	34 103	46 535
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>68 621</b>	<b>80 708</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>93 587 \$</b>	<b>102 566 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>1,36 \$</b>	<b>1,52 \$</b>

<sup>1</sup>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements  
(à l'exception des placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2005	2004
<b>Coût des placements détenus au début de l'exercice</b>	<b>822 461 \$</b>	<b>680 512 \$</b>
Acquisitions	293 426	394 920
	1 115 887	1 075 432
<b>Coût des placements détenus à la fin de l'exercice</b>	<b>838 281</b>	<b>822 461</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>277 606</b>	<b>252 971</b>
Produit des placements vendus ou échus	312 610	287 990
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>35 004 \$</b>	<b>35 019 \$</b>

# Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Actions étrangères</b>							
65 000	ABC Learning Centres Ltd.	412 085	400 146	21 224	Dassault Systèmes SA	902 300	1 393 437
104 339	Alumina Ltd.	546 078	662 531	18 925	Essilor International SA	1 139 264	1 777 058
32 300	AMP Ltd.	217 221	212 296	34 370	France Télécom SA	1 038 815	993 862
14 600	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	298 829	298 653	3 400	Groupe Danone	397 118	415 414
3 400	Australian Stock Exchange Ltd.	92 356	94 463	6 658	L'Air Liquide SA	1 247 006	1 490 029
100 000	Bendigo Mining Ltd.	119 665	141 417	9 208	L'Oréal SA	1 008 443	796 069
33 200	BHP Billiton Ltd.	629 411	646 309	15 356	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	935 882	1 586 611
13 800	Bradken Ltd.	48 333	52 009	39 374	Publicis Groupe	1 378 813	1 595 478
2 100	Caltex Australia Ltd.	38 287	34 794	40 373	Sanofi-Aventis SA	3 627 888	4 113 732
287 051	Coca-Cola Amatil Ltd.	1 722 274	1 893 497	2 000	Séché Environnement	223 142	246 952
40 100	Computershare Ltd.	244 599	232 675	2 400	Société Générale	337 007	343 273
56 600	ConnectEast Group	58 410	55 533	3 000	Sopra Group	249 739	256 746
15 300	DCA Group Ltd.	51 447	52 065	7 000	SR Téléperformance	260 165	254 591
17 300	Downer EDI Ltd.	102 806	106 331	36 329	Suez SA	1 253 869	1 315 906
14 000	Foster's Group Ltd.	68 627	66 797	13 557	TOTAL SA	3 066 836	3 978 925
27 200	Gunns Ltd.	68 772	75 553	12 695	Vinci SA	617 337	1 272 606
50 000	Healthscope Ltd.	257 151	239 836				
250 272	Macquarie Airports	770 535	676 917	<b>France (11,69 %)</b>			
4 800	Macquarie Bank Ltd.	281 948	278 795	3 618	Aareal Bank AG	161 802	159 301
214 943	Macquarie Infrastructure Group NPV	774 436	652 541	14 720	Allianz AG, actions nominatives	1 987 171	2 591 654
52 099	National Australia Bank Ltd.	1 476 319	1 440 972	12 900	Bayer AG	601 835	626 971
39 800	Oil Search Ltd.	115 689	124 929	16 247	Bayerische Motoren Werke AG	851 277	825 369
6 500	Publishing & Broadcasting Ltd.	92 234	91 603	1 000	Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	277 676	314 909
20 200	QBE Insurance Group Ltd.	334 059	337 233	4 400	Bilfinger & Berger AG	233 098	245 403
6 500	Ramsay Health Care Ltd.	54 781	52 820	18 834	Celestio AG	1 125 319	1 880 005
14 100	Rinker Group Ltd.	186 738	197 189	5 800	Continental AG	568 160	597 879
8 700	Seek Ltd.	22 205	22 459	8 000	Deutsche Boerse AG	923 416	950 769
102 005	Sigma Pharmaceuticals Ltd. NPV	266 548	272 864	47 425	Deutsche Post AG, actions nominatives	1 206 074	1 338 009
2 800	Suncorp-Metway Ltd.	48 183	47 974	14 825	E.ON AG	1 298 300	1 784 255
104 000	Timbercorp Ltd.	256 779	266 506	8 000	Elexis AG	218 703	207 906
28 100	Transurban Group	166 743	158 224	3 800	Fresenius AG, actions privilégiées	578 751	598 533
8 600	United Group Ltd.	80 689	84 796	3 100	Merck KGaA	305 770	297 693
13 500	Westfield Group	199 457	209 346	11 000	Pfleiderer AG, actions nominatives	244 254	242 925
700	Woodside Petroleum Ltd.	20 829	23 394	108 800	Qiagen AG	1 640 032	1 483 626
13 900	Woolworths Ltd.	206 632	200 117	1 500	Rational AG	192 767	230 486
				10 265	SAP AG	1 771 076	2 152 965
<b>Australie (4,03 %)</b>		10 331 155	10 403 584	<b>Allemagne (6,41 %)</b>			
2 000	Andritz AG	234 602	255 852	11 000	Bank of Piraeus	267 617	273 594
1 300	Bohler-Uddeholm AG	247 293	254 834	14 500	EPG Eurobank Ergasias	566 242	533 105
5 500	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	334 977	355 796	13 200	OPAP SA	484 984	529 686
2 000	EVN AG	192 140	188 804	<b>Grèce (0,52 %)</b>			
15 000	IMMOEAST Immobilien Anlagen AG	178 300	172 029	10 000	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	124 570	119 573
30 000	SkyEurope Holding AG	188 682	210 818	40 000	CNOOC Ltd.	31 672	31 755
<b>Autriche (0,56 %)</b>		1 375 994	1 438 133	179 000	Henderson Land Development Co. Ltd.	913 165	981 750
4 100	Belgacom SA	160 116	155 769	7 000	Hutchison Telecommunications International Ltd.	11 244	11 803
74 976	Dexia	1 449 707	2 012 594	24 000	Hutchison Whampoa Ltd.	275 385	266 321
6 000	ICOS Vision Systems Corp. NV	242 664	245 495	998 000	Johnson Electric Holdings Ltd.	1 487 206	1 102 678
3 500	Option NV	280 719	302 654	200 000	Kowloon Development Co. Ltd.	251 881	250 903
<b>Belgique (1,05 %)</b>		2 133 206	2 716 512	26 000	Li & Fung Ltd.	61 668	58 441
7 560	Lancashire Holdings Ltd.	43 739	51 623	540 000	Prime Success International Group Ltd.	256 027	316 091
<b>Bermudes (0,02 %)</b>		43 739	51 623	20 000	Shangri-La Asia Ltd.	34 613	39 041
122 000	China Construction Bank, catégorie « H »	47 380	49 627	18 000	Swire Pacific Ltd., catégorie « A »	191 326	188 455
242 000	China Telecom Corp. Ltd., série « H »	98 546	103 649	27 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	80 372	75 032
45 000	Foxconn International Holdings Ltd.	65 154	85 817	18 000	Television Broadcasts Ltd.	111 124	111 657
165 000	FU Ji Food & Catering Services Holdings Limited	262 143	315 715	24 000	Wharf (Holdings) Ltd.	99 825	98 849
2 166 000	PetroChina Co. Ltd., série « H »	1 445 570	2 075 046	<b>Hong Kong (1,42 %)</b>			
<b>Chine (1,02 %)</b>		1 918 793	2 629 854	25 933	Allied Irish Banks PLC	514 734	647 432
2 500	Bang & Olufsen AS, série « B »	272 910	299 116	52 120	CRH PLC	1 511 060	1 784 346
12 100	Danske Bank AS	454 481	496 142	54 707	Depfa Bank PLC	571 005	939 993
27 027	Novo Nordisk AS, série « B »	1 310 357	1 770 119	3 300	FBD Holdings PLC	150 377	166 658
68 638	Vestas Wind Systems AS	1 204 031	1 306 846	16 000	Kingspan Group PLC	228 221	233 757
<b>Danemark (1,50 %)</b>		3 241 779	3 872 223	<b>Irlande (1,46 %)</b>			
18 400	Fortum OYJ	387 031	401 544	18 300	Autostrade SPA	469 937	510 887
6 600	Neste Oil OYJ	233 545	217 180	41 383	Banca Intesa SPA	162 559	255 391
<b>Finlande (0,24 %)</b>		620 576	618 724	22 400	Banco Popolare di Verona e Novara SCRL	506 827	527 472
5 000	April Group	217 599	240 153	15 000	Credito Emiliano SPA	192 361	195 028
60 681	Axa SA	1 274 819	2 280 787	40 043	ENI SPA	1 014 309	1 302 242
4 244	bioMerieux	246 113	260 316	70 000	Hera SPA	218 331	217 922
22 586	BNP Paribas SA	1 551 828	2 123 527	5 900	Lottomatica SPA	238 376	247 873
27 000	Bull SA	310 826	364 590	50 441	Luxtottica Group SPA	1 050 286	1 491 560
53 316	Carrefour SA	3 287 677	2 904 206	30 000	Milano Assicurazioni SPA	232 486	238 677
1 500	Cegedim SA	146 653	151 218	29 000	Recordati SPA	238 457	232 945
				519 400	Seat Pagine Gialle SPA	275 988	282 014
				108 213	Telecom Italia SPA, RNC	291 734	312 515
				3 000	Tod's SPA	216 263	235 545
				85 976	UniCredito Italiano SPA	606 915	689 827
				<b>Italie (2,61 %)</b>			
				4	ACCESS Co. Ltd.	93 480	119 703



## Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
4 276	POSCO	989 152	993 818	39 400	Barclays PLC	488 656	481 784
3 180	Samsung Electronics Co. Ltd.	1 701 665	2 389 897	52 500	Barratt Developments PLC	660 420	1 038 555
<b>Corée du Sud (1,31 %)</b>		<b>2 690 817</b>	<b>3 383 715</b>	12 900	BBA Group PLC	83 648	85 057
15 100	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	506 253	565 013	79 061	BG Group PLC	671 471	912 010
24 400	Altadis SA, actions nominatives, série « A »	1 225 263	1 287 116	34 533	BHP Billiton PLC	312 991	658 764
74 299	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	984 928	1 543 886	301 364	BP PLC	3 887 544	3 761 191
5 000	Banco Pastor SA	262 331	279 384	81 527	British American Tobacco PLC	1 610 299	2 123 535
124 300	Banco Popular Español SA	1 745 648	1 764 564	36 600	British Land Co. PLC	756 737	782 923
10 500	Corporación Mapfre SA	208 042	201 659	149 461	BT Group PLC	658 292	667 708
15 000	Enagas	306 632	326 839	25 900	Capita Group PLC	205 712	216 490
94 642	Telefonica SA	1 329 552	1 655 716	4 700	Carnival PLC	306 903	311 184
<b>Espagne (2,96 %)</b>		<b>6 568 649</b>	<b>7 624 177</b>	181 954	Centrica PLC	977 951	929 229
34 100	Boliden AB	272 719	325 835	31 000	Charter PLC	290 815	348 364
7 000	Brostrom AB, catégorie « B »	157 431	164 453	187 510	Compass Group PLC	1 035 460	829 022
6 000	Hexagon AB, série « B »	185 932	209 331	126 386	Diageo PLC	2 299 602	2 128 939
15 000	Intrum Justitia AB	153 017	161 928	8 200	Forth Ports PLC	231 100	263 693
17 000	Micronic Laser Systems AB	246 545	281 768	148 994	GlaxoSmithKline PLC	4 384 855	4 384 177
14 112	Securitas AB, série « B »	264 786	273 499	50 637	HBOS PLC	941 407	1 006 998
1 910	Skandia	12 126	13 235	131 160	HSBC Holdings PLC	2 449 370	2 456 428
85 090	Skandia Forsakrings AB	540 208	594 692	30 000	Hunting PLC	188 565	183 124
13 600	Svenska Handelsbanken, série « A »	362 098	393 048	115 560	Indago Petroleum Ltd.	170 411	176 126
407 402	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série « B »	1 560 068	1 636 823	525 415	Kingfisher PLC	2 936 060	2 497 493
<b>Suède (1,57 %)</b>		<b>3 754 930</b>	<b>4 054 612</b>	126 060	Lloyds TSB Group PLC	1 495 264	1 230 335
53 471	ABB Ltd., actions nominatives	377 090	605 710	60 100	Old Mutual PLC	182 404	198 476
3 000	Advanced Digital Broadcast Holdings SA	247 811	319 135	80 040	Photo-Me International PLC	201 529	196 926
10 750	Compagnie Financière Richemont AG, catégorie « A »	515 139	545 059	202 577	Prudential PLC	2 308 468	2 236 559
39 949	Groupe Crédit Suisse	1 377 977	2 370 103	20 000	Redrow PLC	196 128	214 089
1 570	Dufry Group, actions nominatives	111 142	115 499	156 392	Reed Elsevier PLC	1 795 479	1 710 485
685	Geberit International AG, actions nominatives	309 776	632 588	150 300	Regus Group PLC	293 331	317 229
3 000	Logitech International SA, actions nominatives	152 490	164 417	193 835	Reuters Group PLC	1 308 408	1 673 745
6 662	Nestlé SA, actions nominatives, série « B »	2 095 424	2 317 193	30 900	Rolls-Royce Group PLC	262 632	265 081
44 595	Novartis AG, actions nominatives	2 709 071	2 724 228	130 732	Royal Bank of Scotland PLC	4 690 229	4 598 480
16 291	Roche Holding AG Genuusscheine	1 942 026	2 844 968	18 986	Royal Dutch Shell PLC, catégorie « A »	622 150	675 605
6 186	Syngenta AG	560 690	896 792	74 880	Royal Dutch Shell PLC, catégorie « B »	2 552 793	2 796 599
13 140	Synthes Inc.	1 418 357	1 719 021	23 100	SCI Entertainment Group PLC	249 571	285 152
4 570	UBS AG, actions nominatives	501 925	505 922	31 400	Scottish and Southern Energy PLC	642 992	638 199
1 500	Ypsomed Holding AG	220 696	270 673	163 500	Smith & Nephew PLC	1 702 918	1 753 111
6 529	Zurich Financial Services AG	904 167	1 618 297	19 100	Smiths Group PLC	332 747	400 769
<b>Suisse (6,84 %)</b>		<b>13 443 781</b>	<b>17 649 605</b>	48 300	St. James's Place Capital PLC	255 196	259 400
49 000	3i Group PLC	856 071	831 703	27 700	Standard Chartered PLC	719 266	718 448
52 000	Amlin PLC	228 294	259 628	13 900	Stanley Leisure PLC	183 410	196 355
9 150	AstraZeneca PLC	490 913	520 481	98 998	Tate & Lyle PLC	976 500	1 116 844
78 684	Aviva PLC	879 504	1 111 887	85 428	Tesco PLC	461 144	567 578
13 000	AWG PLC	263 890	285 349	37 100	Tullow Oil PLC	197 975	201 154
62 696	BAA PLC	678 020	788 066	90 522	Unilever PLC	1 034 558	1 048 820
327 178	BAE Systems PLC	2 019 646	2 506 831	1 117 053	Vodafone Group PLC	3 158 249	2 801 925
40 000	Balfour Beatty PLC	280 991	287 267	8 200	Wilson Bowden PLC	213 545	237 602
<b>Royaume-Uni (23,78 %)</b>		<b>59 188 421</b>	<b>61 321 882</b>	41 000	Wolfson Microelectronics PLC	220 467	278 215
25 000	Century Casinos Inc.	248 375	251 465	148 346	WPP Group PLC	1 685 470	1 870 695
<b>États-Unis (0,10 %)</b>		<b>248 375</b>	<b>251 465</b>	<b>Total des actions étrangères (98,16 %)</b>			
<b>Placements à court terme</b>				<b>225 264 140</b>		<b>253 161 608</b>	
675 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,341 %, 2006/04/06	668 939	669 062	<b>Total des placements avant les placements à court terme (98,16 %)</b>			
225 000	Banque Royale du Canada, dépôt à terme, 3,250 %, 2006/01/03	225 000	225 020	<b>225 264 140</b>		<b>253 161 608</b>	
27 972	CIBC Mellon Trust, dépôt à vue, taux variable <sup>†</sup>	27 972	28 280	<b>Coût moyen (\$)</b>			
1 373 852	Mellon Bank NA Deposit Trust Reserve, taux variable (USD)	1 603 256	1 606 024	<b>Valeur actuelle (\$)</b>			
<b>Total des placements à court terme (0,98 %)</b>		<b>2 525 167</b>	<b>2 528 386</b>	<b>Total des placements (99,14 %)</b>			
<b>Total des placements (99,14 %)</b>		<b>227 789 307</b>	<b>255 689 994</b>	<b>Autres actifs, moins les passifs (0,86 %)</b>			
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>			<b>257 904 375</b>				

<sup>†</sup>Titres émis par un apparenté du Fonds.

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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	255 690 \$	281 213 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	2 019	2 045
Intérêts courus et dividendes à recevoir	427	517
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	1 195	2 531
Montant à recevoir à l'émission de parts	115	3
<b>Total de l'actif</b>	<b>259 446</b>	<b>286 309</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	1 418	364
Montant à payer au rachat de parts	79	14
Frais de gestion à payer	6	8
Autres charges à payer	39	33
<b>Total du passif</b>	<b>1 542</b>	<b>419</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>257 904 \$</b>	<b>285 890 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>12,83 \$</b>	<b>12,03 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>23 930 \$</b>	<b>37 316 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(6 204)	(7 789)
	(6 204)	(7 789)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	40 632	109 253
Montant reçu au réinvestissement des distributions	5 679	7 133
Montant payé au rachat de parts	(92 023)	(188 583)
	(45 712)	(72 197)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>(27 986)</b>	<b>(42 670)</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>285 890</b>	<b>328 560</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>257 904 \$</b>	<b>285 890 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	47 \$	24 \$
Dividendes	6 703	7 356
Revenu découlant du prêt de titres	131	58
	6 881	7 438
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	730	765
Honoraires des vérificateurs	20	18
Frais de garde	448	466
Frais juridiques	4	1
Frais de réglementation	19	14
Charges liées à l'information des porteurs de parts	36	42
Autres charges	9	14
	1 266	1 320
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(683)	(749)
	583	571
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>6 298</b>	<b>6 867</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>	26 588	30 548
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2c) et d)	(80)	169
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	(8 876)	(268)
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>17 632</b>	<b>30 449</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>23 930 \$</b>	<b>37 316 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>1,09 \$</b>	<b>1,39 \$</b>

<sup>1</sup>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements  
(à l'exception des placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2005	2004
<b>Coût des placements détenus au début de l'exercice</b>	<b>240 677 \$</b>	<b>293 403 \$</b>
Acquisitions	181 611	144 970
	422 288	438 373
<b>Coût des placements détenus à la fin de l'exercice</b>	<b>225 264</b>	<b>240 677</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>197 024</b>	<b>197 696</b>
Produit des placements vendus ou échus	223 612	228 244
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>26 588 \$</b>	<b>30 548 \$</b>

# Fonds commun économies émergentes Impérial

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2005

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Actions étrangères</b>							
36 700	Banco Itau Holding Financeira SA, CAAÉ	369 093	1 029 764	484 000	Panva Gas Holdings Ltd.	249 061	300 117
40 560	Brasil Telecom Participações SA, CAAÉ	1 691 698	1 769 649	755 000	Shanghai Industrial Holdings Ltd.	1 804 646	1 838 867
19 113 400	Centrais Eletricas Brasileiras SA	299 862	363 279	150 000	Texwinca Holdings Ltd.	124 160	126 724
44 870 900	Centrais Eletricas Brasileiras SA, actions privilégiées, catégorie « B »	776 837	888 748	<b>Hong Kong (2,81 %)</b>			
17 857 500	Companhia de Saneamento Basico do Estado de São Paulo	965 445	1 402 294	5 100	Gedeon Richter Rt.	690 067	1 067 106
33 600	Companhia de Saneamento Basico do Estado de São Paulo, CAAÉ	488 235	662 145	412 300	Magyar Telekom Rt., actions nominatives	2 152 287	2 148 625
12 935 500	Companhia de Tecidos Norte de Minas, actions privilégiées	1 313 309	1 384 573	<b>Hongrie (1,29 %)</b>			
23 335 300	Companhia Energetica de Minas Gerais, actions privilégiées	329 926	1 108 806	113 100	Dr. Reddy's Laboratories Ltd., CAAÉ	2 595 626	2 853 744
167 124 200	Companhia Paranaense de Energia-Copel, actions privilégiées, série « B »	787 161	1 503 797	43 500	Gail India Ltd., CIAÉ	1 008 935	1 793 753
65 145	Duratrex SA, actions privilégiées	485 464	967 735	126 000	Hindalco Industries Ltd., actions nominatives, CIAÉ	437 203	466 582
28 510	Empresa Brasileira de Aeronautica SA (Embraer), CAAÉ, actions privilégiées	857 090	1 302 185	188 375	Hindalco Industries Ltd., droits, CIAÉ, 2006/01/06	—	151 835
79 800	Grendene SA	932 001	896 461	355 400	Mahanagar Telephone Nigam Ltd., CAAÉ	2 506 678	2 864 608
242 200	Klabin SA, actions privilégiées	502 856	502 737	101 297	Reliance Industries Ltd., CIAÉ	2 627 862	4 685 872
79 830	Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ	2 558 336	6 646 171	51 000	State Bank of India, CIAÉ	1 710 758	3 011 229
11 400	Telecomunicações Brasileiras SA, actions privilégiées, CAAÉ	435 877	457 436	<b>Inde (6,33 %)</b>			
57 824	Telecomunicações de São Paulo SA, actions privilégiées	1 199 820	1 386 805	3 382 100	PT Bank Mandiri	622 387	655 496
23 090	Telemar Norte Leste SA	549 607	733 359	1 008 100	PT Gudang Garam TBK	1 606 049	1 387 172
526 386 080	Telemig Celular Participações SA., actions privilégiées	912 777	1 195 306	8 620 500	PT Indofood Sukses Makmur TBK	1 048 211	926 495
19 990	Uniao de Bancos Brasileiros SA, CAAÉ	886 926	1 484 443	2 631 800	PT Telekomunikasi Indonesia	1 205 579	1 832 089
63 900	Votorantim Celulose e Papel SA, CAAÉ	895 489	917 384	<b>Indonésie (1,92 %)</b>			
<b>Brésil (10,64 %)</b>		17 237 809	26 603 077	161 700	Bank Hapoalim Ltd.	521 736	871 645
227 807 600	Corpbanca SA	1 526 262	1 455 166	173 000	Bank Leumi Le Israel	619 363	771 584
<b>Chili (0,58 %)</b>		1 526 262	1 455 166	216 700	Supersol Ltd.	650 806	635 110
420 000	Asia Aluminum Holdings Ltd.	59 506	42 356	<b>Israël (0,91 %)</b>			
530 000	Beijing Capital International Airport Co. Ltd., série « H »	234 243	283 153	627 500	Hindalco Industries Ltd., actions nominatives, CIAÉ	1 774 858	2 265 014
289 700	BYD Co. Ltd., catégorie « H »	547 355	522 001	<b>Luxembourg (0,91 %)</b>			
3 181 400	China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), série « H »	1 603 025	1 851 923	969 200	AMMB Holdings BHD	747 410	710 618
426 800	China Resources Enterprise Ltd.	612 481	889 203	740 300	Burniputra-Commerce Holdings BHD	1 122 204	1 304 276
752 000	China Shenhua Energy Co. Ltd.	921 120	967 565	1 196 300	Gamuda BHD	2 242 855	1 173 665
5 006 800	China Telecom Corp. Ltd., série « H »	2 108 421	2 144 420	296 900	Genting BHD	1 541 721	1 964 637
5 030 900	Denway Motors Ltd.	2 074 629	1 946 304	365 300	Kuala Lumpur Kepong Berhad	830 438	948 343
4 546 800	Huadian Power International Corp. Ltd., catégorie « H »	1 603 861	1 355 148	370 200	Malayan Banking BHD	1 282 449	1 268 818
1 221 700	Huaneng Power International Inc., série « H »	1 066 448	938 389	254 600	Maxis Communications BHD	654 371	659 829
1 388 000	PetroChina Co. Ltd., série « H »	1 276 253	1 329 716	472 800	MK Land Holdings BHD	209 852	74 500
392 000	PICC Property and Casualty Co. Ltd., série « H »	126 194	131 104	92 600	Proton Holdings BHD	254 436	187 494
1 892 000	Sinotrans Ltd., série « H »	711 925	894 445	450 300	Resorts World BHD	1 410 176	1 559 914
488 200	Weiqiao Textile Co. Ltd., série « H »	751 244	779 918	1 393 900	Sime Darby BHD	2 664 199	2 649 674
1 428 000	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., catégorie « H »	1 077 210	1 064 965	<b>Malaisie (5,00 %)</b>			
<b>Chine (6,05 %)</b>		14 773 915	15 140 610	10 612	Cemex SA de CV, CAAÉ	271 288	735 479
62 700	Pliva D.D., CIAÉ	1 073 087	970 470	111 350	Coca-Cola Femsa SA de CV, CAAÉ	3 253 363	3 513 285
<b>Croatie (0,39 %)</b>		1 073 087	970 470	1 270 700	Controladora Comercial Mexicana SA de CV	1 441 063	2 271 697
32 700	Commercial International Bank, CIAÉ	131 552	377 401	338 626	Desc SA de CV, série « B »	793 123	494 567
<b>Égypte (0,15 %)</b>		131 552	377 401	133 300	Embotelladoras Arca SA, série « B »	340 066	365 951
124 000	Agile Property Holdings Ltd.	61 730	70 057	26 800	Grupo Aeroportuario del Sureste SA de CV, CAAÉ, série « B »	1 001 658	1 012 450
120 800	Beijing Enterprises Holdings Ltd., catégorie « H »	185 006	237 756	638 800	Grupo Continental SA, série « I »	1 350 578	1 238 119
2 005 000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	506 038	345 127	455 700	Kimberly-Clark de Mexico SA de CV, série « A »	1 613 049	1 883 569
359 800	China Mobile (Hong Kong) Ltd.	1 355 576	1 991 975	222 000	Telefonos de Mexico SA de CV, CAAÉ	5 005 324	6 400 247
4 300	China Petroleum and Chemical Corp., CAAÉ	231 642	249 143	<b>Mexique (7,16 %)</b>			
1 441 000	CNOOC Ltd.	964 343	1 143 956	1 115 400	ABS-CBN Broadcasting Corp.	404 090	312 262
1 421 100	Global Bio-chem Technology Group Co. Ltd.	711 268	727 618	806 560	Bank of the Philippine Islands	748 032	965 953
				665 000	Manila Electric Co., catégorie « B »	207 301	317 492
				2 168 600	SM Prime Holdings	328,408	376,086
				<b>Philippines (0,79 %)</b>			
				183 200	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	1 789 430	1 902 134
				151 130	Telekomunikacja Polska SA	847 182	1 269 351
				<b>Pologne (1,27 %)</b>			
						2 636 612	3 171 485

## Fonds commun économies émergentes Impérial

Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	Titres	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
41 910	Gazprom, actions nominatives, CAAÉ	1 798 700	3 555 661	1 283 000	China Steel Corp.	1 126 399	1 138 842
86 200	LUKOIL, CAAÉ	2 813 089	5 971 186	1 006 417	Chinatrust Financial Holding Co. Ltd.	852 330	930 576
41 000	Novolipetsk Steel (NLMK), actions nominatives, CIAÉ	688 490	684 886	75 400	Chunghwa Telecom Co. Ltd., CAAÉ	1 653 706	1 616 241
<b>Russie (4,08 %)</b>		<b>5 300 279</b>	<b>10 211 733</b>	1 041 553	Compal Electronics Inc.	1 123 280	1 095 194
491 700	Alexander Forbes Ltd.	1 164 040	1 314 690	477 929	Compal Electronics Inc., CIAÉ	3 562 025	2 584 895
369 703	Averg Ltd.	699 126	1 226 684	424 425	Elan Microelectronics Corp.	368 330	216 107
111 629	Bidvest Group Ltd.	1 026 509	1 902 644	1 670 400	First Financial Holding Co. Ltd.	1 397 564	1 390 784
256 483	Illovo Sugar Ltd.	360 543	604 521	80 430	First Financial Holding Co. Ltd., actions nominatives, CIAÉ	1 294 517	1 348 244
748 710	Nampak Ltd.	1 804 555	2 326 676	473 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	862 654	889 868
246 134	Nedbank Group Ltd.	3 505 519	4 536 368	61 000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	61 284	61 247
554 336	Network Healthcare Holdings Ltd.	573 847	769 285	915 000	Nien Hsing Textile Co. Ltd.	912 364	728 899
916 420	Sanlam Ltd.	1 919 727	2 566 079	690 582	Optimax Technology Corp.	1 610 409	1 369 882
240 100	Sappi Ltd.	3 810 659	3 206 477	1 150 000	Powerchip Semiconductor Corp.	721 776	881 350
54 900	Sasol Ltd.	982 442	2 304 219	1 111 700	Quanta Computer Inc.	2 115 511	1 821 884
148 800	Shoprite Holdings Ltd.	156 114	506 410	140 851	Quanta Computer Inc., CIAÉ, actions nominatives	1 819 606	1 145 345
297 283	Steinhoff International Holdings Ltd.	367 009	1 027 887	4 558 000	SinoPac Holdings Co.	2 792 768	2 568 973
<b>Afrique du Sud (8,91 %)</b>		<b>16 370 090</b>	<b>22 291 940</b>	918 014	Sunplus Technology Co. Ltd.	1 173 538	1 355 502
16 500	Daelim Industrial Co. Ltd.	1 035 649	1 362 925	420 552	Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	382 411	256 446
4 720	Hyundai Department Store Co. Ltd.	158 209	461 819	1 474 000	Taiwan Mobile Co. Ltd.	1 790 558	1 501 321
21 520	Hyundai Motor Co. Ltd.	963 594	2 391 488	827 000	Uni-President Enterprises Corp.	392 988	458 624
42 460	Industrial Bank of Korea	371 900	851 250	3 329 705	United Microelectronics Corp.	2 296 291	2 187 978
13 480	INI Steel Co.	151 150	321 617	1 125 611	United Microelectronics Corp., CAAÉ	5 641 488	4 102 433
44 359	Kangwon Land Inc.	680 594	1 043 824	3 883 000	Yageo Corp.	1 648 714	1 926 667
41 513	Kookmin Bank	1 834 142	3 654 789	199 300	Yageo Corp., CIAÉ	448 770	507 531
13 770	Kookmin Bank, CAAÉ	716 420	1 201 742	<b>Taiwan (14,68 %)</b>		<b>41 500 914</b>	<b>36 728 304</b>
81 720	Korea Electric Power Corp.	1 997 831	3 567 935	1 543 000	C.P. 7-Eleven Public Co. Ltd.	250 040	259 378
22 830	Korean Air Co. Ltd.	511 008	830 304	4 575 400	Charoen Pokphand Foods Public Co. Ltd.	588 810	690 906
127 200	KT Corp., CAAÉ	3 362 824	3 202 086	436 000	Delta Electronics (Thailand) Public Co. Ltd.	376 447	221 117
68 360	Kumho Tire Co. Inc.	1 236 966	1 236 412	644 000	Kasikornbank Public Co. Ltd.	911 165	1 379 447
36 100	Kumho Tire Co. Inc., CIAÉ	319 978	322 602	5 283 900	Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	1 523 111	1 640 948
34 610	LG Chem Ltd.	1 626 661	2 258 390	1 136 600	Siam Commercial Bank Public Co. Ltd.	1 442 049	1 683 937
35 890	LG Electronics Inc.	2 577 559	3 659 222	265 100	Siam Makro Public Co. Ltd.	332 284	524 940
6 820	POSCO	1 128 479	1 585 088	<b>Thaïlande (2,56 %)</b>		<b>5 423 906</b>	<b>6 400 673</b>
19 600	POSCO, CIAÉ	836 878	1 133 568	64 323	Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS	880 713	1 379 964
31 360	Samsung Electro Mechanics Co. Ltd.	1 161 607	1 375 764	<b>Turquie (0,55 %)</b>		<b>880 713</b>	<b>1 379 964</b>
8 136	Samsung Electronics Co. Ltd.	4 020 001	6 114 529	547 000	Old Mutual PLC	1 229 271	1 806 429
13 720	Samsung SDI Co. Ltd.	1 709 611	1 828 352	<b>Royaume-Uni (0,72 %)</b>		<b>1 229 271</b>	<b>1 806 429</b>
33 960	SK Corp.	2 013 564	2 038 071	<b>Total des actions étrangères (95,88 %)</b>		<b>199 538 306</b>	<b>239 825 269</b>
4 565	SK Telecom Co. Ltd.	1 067 228	954 202	<b>Total des placements avant les placements à court terme (95,88 %)</b>		<b>199 538 306</b>	<b>239 825 269</b>
172 300	SK Telecom Co. Ltd., CAAÉ	4 282 714	4 083 814	<b>Corée du Sud (18,18 %)</b>		<b>33 764 567</b>	<b>45 479 793</b>
<b>Corée du Sud (18,18 %)</b>		<b>33 764 567</b>	<b>45 479 793</b>	413 700	Accton Technology Corp., CIAÉ	1 358 384	483 264
1 430 240	Advanced Semiconductor Engineering Inc.	1 141 969	1 525 571	1 430 240	Advanced Semiconductor Engineering Inc.	1 477 366	1 304 980
1 160 250	Benq Corp.	1 477 366	1 304 980	1 120 410	China Motor Corp. Ltd.	1 473 914	1 329 656
1 120 410	China Motor Corp. Ltd.	1 473 914	1 329 656	<b>Valeur nominale</b>		<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Valeur actuelle (\$)</b>
<b>Placements à court terme</b>							
4 588 732	Mellon Bank NA Deposit Trust Reserve, taux variable (USD)					5 325 836	5 362 661
<b>Total des placements à court terme (2,14 %)</b>						<b>5 325 836</b>	<b>5 362 661</b>
<b>Total des placements (98,02 %)</b>						<b>204 864 142</b>	<b>245 187 930</b>
Autres actifs, moins les passifs (1,98 %)							4 947 396
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>							<b>250 135 326</b>

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

Aux 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	245 188 \$	194 507 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	4 154	3 286
Intérêts courus et dividendes à recevoir	874	373
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	1 060	307
Montant à recevoir à l'émission de parts	446	66
<b>Total de l'actif</b>	<b>251 722</b>	<b>198 539</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	1 393	481
Montant à payer au rachat de parts	170	282
Frais de gestion à payer	6	5
Autres charges à payer	18	14
<b>Total du passif</b>	<b>1 587</b>	<b>782</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>250 135 \$</b>	<b>197 757 \$</b>
<b>Valeur liquidative par part</b> (note 4)	<b>11,96 \$</b>	<b>9,93 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>46 288 \$</b>	<b>27 613 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(5 913)	(4 070)
	(5 913)	(4 070)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	73 886	68 432
Montant reçu au réinvestissement des distributions	5 845	4 069
Montant payé au rachat de parts	(67 728)	(29 441)
	12 003	43 060
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice</b>	<b>52 378</b>	<b>66 603</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>197 757</b>	<b>131 154</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>250 135 \$</b>	<b>197 757 \$</b>

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

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 (note 1)

	2005	2004
<b>Revenus</b>		
Intérêts	56 \$	41 \$
Dividendes	6 503	4 214
Revenu découlant du prêt de titres	7	1
Autres revenus	2	—
	6 568	4 256
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	570	457
Honoraires des vérificateurs	20	20
Frais de garde	448	380
Frais juridiques	3	1
Frais de réglementation	13	15
Charges liées à l'information des porteurs de parts	379	277
Autres charges	6	8
	1 439	1 158
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gérant	(1 189)	(957)
	250	201
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>6 318</b>	<b>4 055</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>	25 438	18 022
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2c) et d)	(552)	(770)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	15 084	6 306
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>39 970</b>	<b>23 558</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>46 288 \$</b>	<b>27 613 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>2,34 \$</b>	<b>1,48 \$</b>

<sup>1</sup>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements  
(à l'exception des placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2005	2004
<b>Coût des placements détenus au début de l'exercice</b>	<b>169 010 \$</b>	<b>106 471 \$</b>
Acquisitions	101 694	124 224
	270 704	230 695
<b>Coût des placements détenus à la fin de l'exercice</b>	<b>199 538</b>	<b>169 010</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>71 166</b>	<b>61 685</b>
Produit des placements vendus ou échus	96 604	79 707
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>25 438 \$</b>	<b>18 022 \$</b>



# Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2005 et 2004

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

Chacun des Fonds communs Impérial (individuellement, un « Fonds » et collectivement, les « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement régie en vertu des lois de l'Ontario et d'une déclaration de fiducie (la « déclaration de fiducie »).

La Banque Canadienne Impériale de Commerce (la « CIBC ») est le gérant des Fonds (le « gérant ») des Fonds et La Compagnie Trust CIBC, le fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds.

Les états du portefeuille de placements sont présentés au 31 décembre 2005, tandis que les états de l'actif net sont présentés aux 31 décembre 2005 et 2004 et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004, sauf pour les Fonds 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 au 31 décembre.

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

Nom	Date de création	Date de début des activités
Fonds commun marché monétaire Impérial	1 <sup>er</sup> février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	1 <sup>er</sup> février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	1 <sup>er</sup> février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	1 <sup>er</sup> février 1991	24 novembre 2003
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	28 juin 1999	28 juin 1999
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	1 <sup>er</sup> février 1991	24 novembre 2003
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	6 mai 2003	15 mai 2003
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	1 <sup>er</sup> février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	28 juin 1999	28 juin 1999
Fonds commun d'actions US Impérial	1 <sup>er</sup> février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	1 <sup>er</sup> février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun d'actions internationales Impérial	1 <sup>er</sup> février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	1 <sup>er</sup> février 1991	24 novembre 2003
Fonds commun économies émergentes Impérial	28 juin 1999	28 juin 1999

## 2. Sommaire des principales conventions comptables

Ces états financiers, qui ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants de l'actif, du passif, des revenus et des charges constatés au cours des périodes visées. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

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

- Chaque achat ou vente d'un actif d'un portefeuille par un Fonds doit être pris en compte lorsque le premier calcul de la valeur de l'actif net est effectué pour la première fois après la date à laquelle l'opération lie le Fonds.
- Les intérêts créditeurs sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- La valeur des titres et autres actifs est comptabilisée à la juste valeur, c'est-à-dire qu'elle est ajustée à chaque date d'évaluation afin de refléter la juste valeur marchande (la « valeur actuelle »).
- Les gains et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants.
- Les autres revenus représentent la somme de tous les revenus autres que ceux qui sont classés séparément dans les états des résultats.

### b) Titres en portefeuille

L'écart entre la valeur actuelle des titres et leur coût moyen est présenté à titre de 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 comprennent les intérêts courus. Les intérêts courus pour les obligations sont présentés distinctement dans les états de l'actif net.

### c) Conversion des devises

La valeur actuelle des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens aux taux 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 visées. 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 (perte) réalisé(e) de change et de revenu.

### d) Contrats de change à terme

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

La variation de la valeur des contrats de change à terme est comprise dans le gain latent (ou la perte latente) sur les contrats de change à terme dans les états de l'actif net et constatée sous 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 du 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. Les gains ou pertes réalisés sur les contrats de change à terme pour les Fonds qui les utilisent aux fins de couverture sont compensés par les gains ou pertes de change découlant de la vente des placements sous-jacents.

### e) 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 requis est réglée quotidiennement et est incluse dans les montants à recevoir pour titres en portefeuille vendus ou les montants à payer pour titres en portefeuille achetés à l'état 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.

### f) Options

Les primes versées sur les options d'achat et de vente position acheteur sont incluses dans les placements à la valeur actuelle dans les états de l'actif net. Lorsqu'une option position acheteur expire, le Fonds réalise une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalisera 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 par le 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 comptabiliseront une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, les Fonds comptabiliseront un gain réalisé. Si une option de vente position vendeur est exercée, le coût du titre livré sera déduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

### g) Prêts de titres

Les Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés à l'état des résultats. Les actifs prêtés de chacun des Fonds ne peuvent dépasser 50 % de la valeur actuelle de l'actif dudit Fonds (compte non tenu du bien affecté en garantie des titres prêtés). Selon les exigences de la Norme canadienne 81-102—*Les organismes de placement collectif*, la garantie minimale permise représente 102 % de la valeur actuelle des titres prêtés. La garantie peut se composer de ce qui suit (« garantie permise ») :

- Trésorerie.
- 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 accepté 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.
- 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.
- 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.
- 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 une agence supranationale autorisée.

La valeur marchande des titres prêtés est établie à la clôture de n'importe quelle date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée au Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans les états du portefeuille de placements et figurent dans la valeur totale dans les états de l'actif net des placements à la valeur actuelle et dans le coût des placements détenus.

### h) Autres actifs et passifs

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

## Notes afférentes aux états financiers

### i) Légende des abréviations

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

AUD	- Dollar australien	NOK	- Couronne norvégienne
BEF	- Franc belge	NZD	- Dollar de Nouvelle-Zélande
CAD	- Dollar canadien	PHP	- Peso des Philippines
CHF	- Franc suisse	PLN	- Zloty
CZK	- Couronne tchèque	SEK	- Couronne suédoise
DEM	- Mark	SGD	- Dollar de Singapour
DKK	- Couronne danoise	THB	- Baht
ESP	- Peseta	TWD	- Dollar de Taïwan
EUR	- Euro	USD	- Dollar américain
FRF	- Franc français	ZAR	- Rand de l'Afrique du Sud
GBP	- Livre sterling	CAAÉ	- Certificat américain d'actions étrangères
GRD	- Drachme	CIAE	- Certificat international d'actions étrangères
HKD	- Dollar de Hong Kong	CSAE	- Certificat suédois d'actions étrangères
HUF	- Forint hongrois	LEPOS	- Structure d'option de vente à bas prix d'exercice
IDR	- Rupiah	MSCI	- Morgan Stanley Capital International
ITL	- Lire	OPALS	- Titres indiciaires adossés à un panier d'actions
JPY	- Yen	PERLES	- Rendement lié à des titres participatifs
KRW	- Won	ETF	- Fonds coté en Bourse
MXN	- Peso mexicain	iShares	- Actions indiciaires
MYR	- Ringgit	iUnits	- Parts indiciaires
NLG	- Florin		

### 3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (la « date d'évaluation ») d'un Fonds correspond à n'importe quelle 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 sera calculée comme suit:

#### a) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes ou 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 titres à court terme (les instruments du marché monétaire) sont évalués au coût plus les intérêts courus qui se rapprochent de la valeur actuelle sauf dans le cas du Fonds commun marché monétaire Impérial, qui détient des placements à court terme évalués à la juste valeur telle qu'elle est fixée par un courtier important.

#### b) Obligations, débiteurs et autres obligations au titre de la dette

Les obligations, débiteurs et autres obligations au titre de la dette sont évaluées en prenant la moyenne du cours acheteur et du cours vendeur fournis par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation.

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

Les titres qui sont cotés ou négociés en Bourse sont évalués à leur cours vendeur de clôture, ou, s'il n'y a pas de cours vendeur de clôture, et dans le cas de titres négociés hors bourse, à la moyenne du cours vendeur de clôture ou du cours acheteur de clôture à moins que le gérant ne détermine qu'ils sont inappropriés comme base d'évaluation. Dans de telles situations, une juste valeur sera établie par le gérant. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gérant aura recours au marché principal ou à la Bourse principale pour évaluer de tels titres.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la moyenne du plus récent cours acheteur et cours vendeur et tels qu'ils sont fixés par un courtier reconnu, ou le gérant peut décider d'un prix qui reflète plus précisément la juste valeur de ces titres.

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une valeur de l'actif net plus exacte. Elle peut aussi 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 gérant à leur juste valeur, plutôt qu'au moyen des prix fixés ou publiés, les prix de tels titres utilisés pour calculer la valeur de l'actif net du Fonds peuvent différer des prix fixés ou publiés de tels titres.

#### d) Instruments dérivés

Les positions acheteurs sur options, titres assimilables à des titres de créance et bons de souscription inscrits sont évalués à la valeur de clôture telle qu'elle est établie selon leur Bourse principale ou par un courtier reconnu pour de tels titres. La note de crédit de chaque contrepartie (attribuée par Standard & Poor's, une 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 sera comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la valeur de marché actuelle qui aurait pour effet de liquider la position. Toute 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 la valeur de l'actif net du Fonds. Tout titre qui fait l'objet d'une option vendue sera évalué de la façon décrite ci-dessus pour les titres inscrits.

Les contrats à terme standardisés, les contrats à terme de gré à gré ou des swaps seront évalués 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 sera inscrite comme créance, et une garantie constituée d'actifs autres que des espèces sera désignée comme affectée à titre de sûreté.

Les autres instruments dérivés et les garanties sont évalués d'une manière qui, selon le gérant, représente leur juste valeur marchande.

#### e) Titres à négociation restreinte

Les titres à négociation restreinte acquis par un Fonds seront évalués d'une manière qui, selon le gérant, représente leur juste valeur.

### f) Autres titres

Tous les autres actifs des Fonds seront évalués aux termes des lois des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada, le cas échéant, et de façon à présenter leur juste valeur de la façon la plus précise, tel qu'il est établi par le gérant.

La valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds pour lequel il n'existe aucun cours disponible ou pour lequel le cours ne reflète pas adéquatement la juste valeur sera calculée par le gérant qui évaluera les titres à leur juste valeur.

#### 4. Parts émises et en circulation

Les porteurs de parts ont le droit d'exiger que les Fonds rachètent leurs parts à la valeur liquidative. Voici les changements survenus dans les parts émises et en circulation pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004 :

##### Fonds commun marché monétaire Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	76 207 606	56 373 169
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	63 050 985	54 709 920
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 313 327	1 475 398
	<b>141 571 918</b>	112 558 487
Parts rachetées	(51 118 310)	(36 350 881)
Solde à la fin de l'exercice	90 453 608	76 207 606

##### Fonds commun d'obligations à court terme Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	212 233 452	161 820 055
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	66 931 167	78 088 169
Parts émises au réinvestissement des distributions	9 844 165	13 443 478
	<b>289 008 784</b>	253 351 702
Parts rachetées	(52 921 013)	(41 118 250)
Solde à la fin de l'exercice	236 087 771	212 233 452

##### Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	187 261 440	114 037 200
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	86 590 308	81 002 472
Parts émises au réinvestissement des distributions	10 547 462	27 693 399
	<b>284 399 210</b>	222 733 071
Parts rachetées	(44 445 653)	(35 471 631)
Solde à la fin de l'exercice	239 953 557	187 261 440

##### Fonds commun de dividendes canadiens Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	16 428 507	13 729 985
Parts émises contre espèces (note 13)	7 252 943	6 891 666
Parts émises au réinvestissement des distributions	704 089	616 482
	<b>24 385 539</b>	21 238 133
Parts rachetées	(3 508 923)	(4 809 626)
Solde à la fin de l'exercice	20 876 616	16 428 507

##### Fonds commun d'obligations internationales Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	67 647 484	55 347 302
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	29 532 873	28 130 613
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 040 050	500 392
	<b>98 220 407</b>	83 978 307
Parts rachetées	(24 374 932)	(16 330 823)
Solde à la fin de l'exercice	73 845 475	67 647 484

##### Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	7 658 911	3 803 718
Parts émises contre espèces (note 13)	6 020 871	5 213 539
Parts émises au réinvestissement des distributions	545 271	365 454
	<b>14 225 053</b>	9 382 711
Parts rachetées	(2 664 691)	(1 723 800)
Solde à la fin de l'exercice	11 560 362	7 658 911

## Notes afférentes aux états financiers

### Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	72 809 814	25 652 180
Parts émises contre espèces (note 13)	67 352 427	53 824 090
Parts émises au réinvestissement des distributions	5 687 806	3 112 159
	145 850 047	82 588 429
Parts rachetées	(20 426 225)	(9 778 615)
Solde à la fin de l'exercice	125 423 822	72 809 814

### Fonds commun d'actions canadiennes Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	75 050 390	60 141 091
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	7 025 925	19 730 663
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 093 434	9 826 188
	85 169 749	89 697 942
Parts rachetées	(29 975 545)	(14 647 552)
Solde à la fin de l'exercice	55 194 204	75 050 390

### Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	62 353 241	48 478 132
Parts émises contre espèces (note 13)	8 567 934	17 825 313
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 879 139	4 733 815
	74 800 314	71 037 260
Parts rachetées	(17 797 582)	(8 684 019)
Solde à la fin de l'exercice	57 002 732	62 353 241

### Fonds commun d'actions US Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	105 872 553	84 495 191
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	20 982 373	39 872 212
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 808 941	1 443 844
	128 663 867	125 811 247
Parts rachetées	(27 006 475)	(19 938 694)
Solde à la fin de l'exercice	101 657 392	105 872 553

### Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	12 799 552	10 226 836
Parts émises contre espèces (note 13)	3 928 613	4 678 013
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	16 728 165	14 904 849
Parts rachetées	(3 871 935)	(2 105 297)
Solde à la fin de l'exercice	12 856 230	12 799 552

### Fonds commun d'actions internationales Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	71 308 700	60 728 800
Parts émises contre espèces (note 13)	14 606 671	19 147 291
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 849 913	1 462 024
	87 765 284	81 338 115
Parts rachetées	(17 985 541)	(10 029 415)
Solde à la fin de l'exercice	69 779 743	71 308 700

### Fonds commun d'actions outre-mer Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	23 757 194	30 165 679
Parts émises contre espèces (note 13)	3 276 199	9 140 170
Parts émises au réinvestissement des distributions	449 074	597 730
	27 482 467	39 903 579
Parts rachetées	(7 385 763)	(16 146 385)
Solde à la fin de l'exercice	20 096 704	23 757 194

### Fonds commun économies émergentes Impérial

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	19 920 348	15 343 363
Parts émises contre espèces (note 13)	6 924 674	7 346 070
Parts émises au réinvestissement des distributions	504 158	416 251
	27 349 180	23 105 684
Parts rachetées	(6 439 684)	(3 185 336)
Solde à la fin de l'exercice	20 909 496	19 920 348

### 5. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur l'actif net des Fonds, calculés quotidiennement. Les frais de gestion sont payés au gérant 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, y compris les intérêts, les coûts d'exploitation et d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion qui incombent au gérant), les frais de courtage, les commissions, les différentiels, les frais de réglementation, une partie des frais 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 gérant paie toutes ces charges d'exploitation et le Fonds les récupère. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gérant peut recouvrer du Fonds un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles qu'il paie, et ainsi prendre en charge des charges d'exploitation. Le gérant peut également imputer un montant inférieur aux frais de gestion maximaux inscrits dans le tableau qui suit, et ainsi renoncer à des frais de gestion. Les frais pris en charge par le gérant ou auxquels il a renoncé sont présentés à l'état des résultats. Le gérant peut, à tout moment et à sa seule discrétion, cesser de renoncer aux frais de gestion ou cesser de payer les charges.

Dans certains cas, le gérant 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 sera payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (les distributions sur l'escompte des frais de gestion) du Fonds. Les distributions sur l'escompte des frais de gestion sont négociables entre le gérant et l'investisseur et dépendent principalement de la taille du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions sur l'escompte 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 gérant peut augmenter ou diminuer le montant des distributions à certains investisseurs de temps à autre.

Le maximum des frais de gestion exprimés en pourcentage de la moyenne de l'actif net pouvant être chargé par un Fonds est comme suit :

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

### 6. Impôts sur les bénéfices

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur les 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 impôts sur les bénéfices n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions qui excèdent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement du capital et est non imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le coût moyen des parts des porteurs de parts aux fins fiscales.

Les pertes autres qu'en capital découlant des années d'imposition avant 2004 peuvent être reportées en avant pendant sept ans et déduites du revenu imposable futur. Les pertes autres qu'en capital survenues en 2004 et après peuvent être reportées en avant pendant dix 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.

## Notes afférentes aux états financiers

En 2005 et 2004, l'année d'imposition se termine le 31 décembre pour tous les Fonds (sauf le Fonds commun marché monétaire Impérial). L'année d'imposition se termine le 15 décembre pour le Fonds commun marché monétaire Impérial. En décembre 2005, les

Fonds suivants disposaient, aux fins de l'impôt, des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital ci-après pouvant être reportées :

Nom	Total des pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Pertes autres qu'en capital expirant :		
			en 2006	en 2007	en 2008 et par la suite
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	18 883 776 \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	30 891	—	—	—	—
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	992 381	—	—	—	—
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	108 311 858	—	—	—	—
Fonds commun d'actions US Impérial	221 514 494	—	—	—	—
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	4 476 148	85 098 363	—	22 392 967	62 705 396
Fonds commun d'actions internationales Impérial	149 696 309	—	—	—	—
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	476 529 279	—	—	—	—
Fonds commun économies émergentes Impérial	6 659 745	—	—	—	—

### 7. Commissions de courtage et honoraires

Les commissions de courtage engagées pour les opérations de portefeuille sont constatées dans le coût des titres en portefeuille achetés ou en diminution du produit reçu à la vente de titres en portefeuille. 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. Les courtiers ne réclament pas d'autres frais de courtage en plus de leur commission relative aux services de recherche, de statistique et d'autres services. (Dans l'industrie, ce type d'entente est appelé un rabais de courtage sur titres gérés.) Ces services aident les sous-conseillers avec les services de prise de décision en placement pour le Fonds. En outre, le gérant peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée sera versée au Fonds.

Les opérations relatives au revenu fixe et à certains autres titres sont menées 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 valeurs ci-dessous. La valeur de toutes les commissions et des autres frais pour les périodes terminées les 31 décembre 2005 et 2004 et les rabais de courtage versés pour la période terminée le 31 décembre 2005 sont présentés ci-dessous :

Nom	Commissions de courtage et honoraires		Rabais de courtage 2005
	2005	2004	
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	36 362 \$	71 922 \$	2 545 \$
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	154 060	204 140	8 692
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	1 171 686	882 767	378 455
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	3 563 716	3 127 915	287 838
Fonds commun d'actions US Impérial	960 071	1 546 333	33 827
Fonds commun d'actions internationales Impérial	1 147 667	1 255 446	—
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	505 330	444 261	31 832
Fonds commun économies émergentes Impérial	524 057	578 092	1 467

### 8. Opérations entre apparentés

Les rôles et les responsabilités de la CIBC et de ses sociétés affiliées, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des honoraires suivants. Les Fonds peuvent également détenir des titres de la CIBC. Ces titres sont identifiés par une note en bas de page à l'état du portefeuille de placements indiquant qu'ils sont émis par un apparenté. La CIBC peut également prendre part à des placements d'émetteurs ou accorder des prêts à des émetteurs qui figurent dans le portefeuille des Fonds.

#### Gérant, fiduciaire et conseiller en placement des Fonds

CIBC est le gérant, La Compagnie Trust CIBC, le fiduciaire et Gestion d'actifs CIBC inc., le conseiller en placement de chacun des Fonds. En outre, le gérant prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gérant), aux services juridiques, aux services aux investisseurs, et négocie les coûts pour la production des rapports aux porteurs de parts, des prospectus et des autres rapports. Le gérant 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) des charges (déduction faite des frais pris en charge) que les Fonds verseront au gérant est comme suit :

Nom	Frais de gestion et autres frais d'exploitation du Fonds	
	2005	2004
Fonds commun marché monétaire Impérial	436 072 \$	270 836 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	624 561	580 914
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	736 971	592 614
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	35 488	49 029
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	306 330	224 947
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	17 376	7 890
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	221 173	102 839
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	488 131	532 613
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	160 900	153 053
Fonds commun d'actions US Impérial	606 875	568 479
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	50 893	34 103
Fonds commun d'actions internationales Impérial	310 058	247 186
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	38 095	49 339
Fonds commun économies émergentes Impérial	55 536	38 979

#### Ententes et rabais de courtage

Les sous-conseillers prennent des décisions, comprenant 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 de portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par les sous-conseillers, y compris Gestion globale d'actifs CIBC inc. (auparavant TAL Gestion globale d'actifs inc.), à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la CIBC. Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi dégager des différentiels à la vente de titres à revenu fixe et d'autres titres des Fonds. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des services de recherche, de statistique et d'autres services aux sous-conseillers, dont Gestion globale d'actifs CIBC inc., lors des opérations de courtage (appelés rabais de courtage sur titres gérés dans le secteur). Ces services aident les sous-conseillers à l'égard des services de prise de décision en placement pour les Fonds. Comme le prévoient les contrats des sous-conseillers, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. En outre, le gérant peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard des Fonds. Toute commission récupérée sera versée au Fonds en cause. 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 valeurs ci-dessous. La valeur de toutes les commissions et des autres frais en plus des rabais de courtage est présentée ci-dessous :

Nom	Commissions et autres frais payés à :				Rabais de courtage 2005
	Marchés mondiaux CIBC Inc. 2005	CIBC World Markets Corp. 2004	CIBC World Markets Corp. 2005	CIBC World Markets Corp. 2004	
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	5 900 \$	10 828 \$	— \$	— \$	275 \$
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	15 332	20 060	—	—	260
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	115 420	87 435	—	—	43 137
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	419 867	442 256	—	—	70 762
Fonds commun d'actions US Impérial	—	—	2 462	24 187	—
Fonds commun d'actions internationales Impérial	9 754	12 860	—	—	—
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	13 540	11 438	—	—	2 510
Fonds commun économies émergentes Impérial	—	—	664	804	—

#### Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon détient la totalité des liquidités et des titres des Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'elle peut détenir (le « dépositaire »). Le dépositaire peut désigner des sous-dépositaires pour les Fonds. Les frais découlant des services rendus par le dépositaire sont pris en charge par les Fonds à titre de frais d'exploitation. La CIBC détient environ la moitié de 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 prêts de titres, de comptabilité, d'information financière sur les Fonds et d'évaluation de portefeuille. La CIBC est le propriétaire indirect d'environ la moitié de CIBC STM.

## Notes afférentes aux états financiers

Les montants versés par les Fonds (incluant la TPS) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde (déduction faite des frais pris en charge), et à CIBC GSS au titre des services de prêts de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation (déduction faite des frais pris en charge) pour les périodes terminées les 31 décembre 2005 et 2004 sont les suivants :

Nom	Frais de garde, de services de prêts de titres, d'information financière et d'évaluation du Fonds	
	2005	2004
Fonds commun marché monétaire Impérial	55 280 \$	50 280 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	142 719	243 661
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	200 056	234 825
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	90 367	53 835
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	177 487	167 957
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	132 468	30 518
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	347 643	120 576
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	273 031	230 268
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	50 371	74 195
Fonds commun d'actions US Impérial	194 077	273 777
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	30 521	35 283
Fonds commun d'actions internationales Impérial	687 478	599 720
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	497 174	425 211
Fonds commun économies émergentes Impérial	97 268	78 435

Les charges à payer au gérant aux 31 décembre 2005 et 2004 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Nom	Charges à payer à CIBC	
	2005	2004
Fonds commun marché monétaire Impérial	49 128 \$	39 320 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	64 868	77 202
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	86 432	81 544
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	9 928	7 542
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	36 947	37 553
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	8 164	612
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	43 097	31 630
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	61 326	77 117
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	19 971	23 668
Fonds commun d'actions US Impérial	72 224	86 898
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	7 557	7 016
Fonds commun d'actions internationales Impérial	59 023	58 162
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	35 188	30 159
Fonds commun économies émergentes Impérial	14 806	11 974

### 9. Prêts de titres

Les Fonds suivants ont des actifs qui font l'objet d'opérations de prêt de titres en cours au 31 décembre 2005 :

Nom	Valeur globale des titres prêtés	Valeur globale de la garantie du prêt
Fonds commun marché monétaire Impérial	29 415 275 \$	31 274 320 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	158 171 238	168 167 657
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	222 292 182	236 341 044
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	105 690 096	112 369 708
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	78 478 759	83 438 615
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	48 705 419	51 783 601
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	250 228 465	266 042 898
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	147 234 726	156 539 958
Fonds commun d'actions US Impérial	71 564 262	76 087 122
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	4 933 224	5 245 003
Fonds commun d'actions internationales Impérial	75 577 753	80 354 264
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	12 385 354	13 168 109
Fonds commun économies émergentes Impérial	3 234 297	3 438 705

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds commun marché monétaire Impérial	— \$	30 573 785 \$	— \$	683 578 \$	16 957 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	—	164 400 752	—	3 675 725	91 180
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	—	231 047 075	—	5 165 824	128 145
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	—	109 852 660	—	2 456 121	60 927
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	—	81 569 615	—	1 823 760	45 240
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	—	50 623 664	—	1 131 860	28 077
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	—	260 083 616	—	5 815 033	144 249
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	—	153 033 510	—	3 421 572	84 876
Fonds commun d'actions US Impérial	—	74 382 793	—	1 663 074	41 255
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	—	5 127 516	—	114 643	2 844
Fonds commun d'actions internationales Impérial	—	78 554 352	—	1 756 343	43 569
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	—	12 873 147	—	287 822	7 140
Fonds commun économies émergentes Impérial	—	3 361 679	—	75 161	1 865

\* Les définitions figurent à la note 2 g).

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

### 11. Garantie sur certains instruments dérivés

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

### 12. Chiffres correspondants

Afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée au cours de la période considérée, certains chiffres des périodes antérieures ont été reclassés.

### 13. Regroupement des Fonds de Gestion Privée TAL

À la fermeture des bureaux le 30 janvier 2004, les sections suivantes des Fonds mis en commun de Gestion Privée TAL ont été dissoutes :

Fonds dissous	Fonds maintenu	Actif net acquis par le Fonds maintenu	Parts émises par le Fonds maintenu
Fonds de titres à court terme de Gestion Privée TAL	Fonds commun marché monétaire Impérial	97 127 191 \$	9 707 513 \$
Fonds d'obligations à court terme de Gestion Privée TAL	Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	49 998 834	4 805 266
Fonds d'obligations internationales de Gestion Privée TAL	Fonds commun d'obligations internationales Impérial	96 126 509	9 616 754
Fonds d'actions américaines de Gestion Privée TAL	Fonds commun d'actions US Impérial	142 123 061	9 794 785

Les porteurs de parts de chacun des Fonds dissous sont devenus porteurs de parts du Fonds maintenu en cause. Après la dissolution, chaque Fonds dissous a été liquidé. Aucun des coûts liés à la dissolution n'a été imputé aux Fonds ou aux porteurs de parts.

À la fermeture des bureaux le 20 janvier 2004, les sections suivantes des Fonds mis en commun de Gestion Privée TAL ont été regroupées avec les Fonds Impérial suivants :

Fonds regroupé	Fonds maintenu	Actif net acquis par le Fonds maintenu	Parts émises par le Fonds maintenu
Fonds de titres à revenu fixe de Gestion Privée TAL	Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	207 270 867 \$	19 498 731
Fonds d'actions canadiennes de Gestion Privée TAL	Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	131 557 500	6 874 454

Chaque Fonds maintenu dont le nom figure dans le tableau ci-dessus a acquis la totalité de l'actif net des Fonds dissous en cause à leur juste valeur marchande et a émis en contrepartie des parts du Fonds maintenu dont la valeur était égale à l'actif net acquis du Fonds dissous. En conséquence, les porteurs de parts de chacun des Fonds regroupés sont devenus porteurs de parts du Fonds maintenu en cause. Après le regroupement, chaque Fonds regroupé a été liquidé. Aucun des coûts liés aux regroupements n'a été imputé aux Fonds ou aux porteurs de parts.

En vertu des règles fiscales de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) touchant les réorganisations, le regroupement du Fonds de titres à revenu fixe de Gestion Privée TAL/ Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial et Fonds d'actions canadiennes de Gestion Privée TAL/Fonds commun d'actions canadiennes Impérial a été effectué selon une imposition différée, ou un transfert libre d'impôts, et la fin de l'année d'imposition de ces deux Fonds est réputée être le 31 janvier 2004. Pour ces deux Fonds, les placements auxquels sont associées des pertes latentes sont réputés avoir été transférés à leur juste valeur marchande, et dans le cas des placements auxquels sont associés des gains latents, le choix a été fait de les transférer à leur prix de base rajusté. Ces deux Fonds ne présenteraient pas de passif d'impôts au 31 janvier 2004. Certains reports de pertes en capital et autres qu'en capital sont venus à échéance en raison du regroupement.

À la fermeture des bureaux le 2 avril 2004, les sections suivantes des Fonds mis en commun de Gestion Privée TAL ont été dissoutes. À la suite de ces dissolutions, le produit des actifs de ces Fonds a été utilisé pour procurer à chaque client des parts des Fonds de Gestion Privée TAL selon une répartition sur mesure.

Nom	Actif net transféré par les Fonds dissous	Actif net transféré aux Fonds Impérial
Fonds équilibré de Gestion Privée TAL	209 956 764 \$	
Fonds équilibré de revenu de Gestion Privée TAL	30 346 450	
Fonds équilibré mondial enregistré de Gestion Privée TAL	170 626 228	
Fonds équilibré mondial de croissance de Gestion Privée TAL	30 763 098	
Fonds mondial de technologie de Gestion Privée TAL	2 004 941	
Fonds commun marché monétaire Impérial		24 238 343 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial		77 709 436
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial		58 749 344
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial		18 678 891
Fonds commun d'obligations internationales Impérial		15 749 418
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial		18 000
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial		24 903 486
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial		78 313 403
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial		26 508 522
Fonds commun d'actions US Impérial		47 843 280
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial		15 382 438
Fonds commun d'actions internationales Impérial		322 000
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial		40 742 884
Fonds commun économies émergentes Impérial		14 538 036

L'actif des Fonds de Gestion Privée TAL qui ont été dissous a été vendu à sa juste valeur marchande à la date indiquée, et la totalité du revenu imposable a été distribuée aux porteurs de parts inscrits, puis réinvestie dans des parts supplémentaires. Toutes les parts en circulation après la distribution ont alors été rachetées à leur valeur liquidative à la date de l'achat. Le produit du rachat des parts des Fonds de Gestion Privée TAL dissous a ensuite été utilisé pour acheter des parts de divers Fonds Impérial à la valeur liquidative actuelle de ces divers Fonds Impérial à la date de l'achat.

## Rapport des vérificateurs

### Aux porteurs de parts de :

Fonds commun marché monétaire Impérial  
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial  
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial  
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial  
Fonds commun d'obligations internationales Impérial

Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial  
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial  
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial  
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial  
Fonds commun d'actions US Impérial

Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial  
Fonds commun d'actions internationales Impérial  
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial  
Fonds commun économies émergentes Impérial  
(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons vérifié les états de l'actif net et du portefeuille de placements des Fonds au 31 décembre 2005 ainsi que les états des résultats et de l'évolution de l'actif net de la période terminée à cette date. 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 notre vérification.

Notre vérification a été effectuée 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 au 31 décembre 2005 ainsi que des résultats de leur exploitation et de l'évolution de leur actif net pour la période terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Les états financiers des Fonds au 31 décembre 2004 et pour la période terminée à cette date ont été vérifiés par d'autres vérificateurs qui ont exprimé une opinion sans réserve sur ces états financiers dans leur rapport daté du 11 février 2005.



Comptables agréés

Toronto, Canada  
Le 14 février 2006

## Fonds communs Impérial

### Siège social

Banque CIBC  
Toronto (Ontario)  
1 888 357-8777

### Adresse postale

Banque CIBC  
5650 Yonge Street, 19<sup>th</sup> Floor  
Toronto (Ontario)  
M2M 4G3

Gestion d'actifs CIBC exploite le volet gestion d'actifs au sein de la Banque CIBC. Gestion d'actifs CIBC est une marque de commerce de la Banque CIBC. Le logo CIBC et «CIBC Pour ce qui compte dans votre vie» sont des marques déposées de la Banque CIBC.



Gestion d'actifs  
CIBC

**Pour ce qui compte  
dans votre vie.**