



# Fonds commun d'actions canadiennes Impérial

## États financiers intermédiaires (non vérifié)

pour la période terminée le 30 juin 2008

### État du portefeuille de placements (non vérifié) Au 30 juin 2008

Nombre d'actions/ Valeur nominale			Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale			Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Actions canadiennes</b>									
112 055	Fonds de revenu Aéroplan		1 372 684	1 932 949	126 746	Nuvista Energy Ltd.	2 718 471	2 219 322	
84 398	AlarmForce Industries Inc.		377 588	473 473	6 700	Oilexco Inc.	81 534	130 315	
45 400	Astral Media Inc.		1 172 800	1 453 254	92 400	OPTI Canada Inc.	1 872 741	2 134 440	
60 520	La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A		3 622 398	3 200 298	24 840	Parkland Income Fund	314 012	262 310	
60 150	Cineplex Galaxy Income Fund		1 071 871	884 205	61 400	Pembina Pipeline Income Fund	1 032 165	1 099 674	
198 501	Cinram International Income Fund		1 097 436	1 151 306	100 400	Pengrowth Energy Trust	1 985 695	2 058 200	
62 136	COGECO Inc.		1 272 583	1 926 216	3 900	Penn West Energy Trust	113 024	134 043	
225 671	Danier Leather Inc.		2 260 314	1 399 160	45 600	Petrobank Energy & Resources Ltd.	2 005 638	2 414 976	
111 509	Les industries Dorel Inc., catégorie B		3 427 671	3 261 638	418 740	Petro-Canada	18 349 184	23 520 626	
175 726	Le Groupe Forzani Ltée, catégorie A		2 569 100	2 602 502	7 300	Precision Drilling Trust	205 364	200 677	
169 350	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.		2 516 557	4 398 020	99 400	Real Resources Inc.	1 792 153	2 048 634	
3 900	Great Canadian Gaming Corp.		56 691	35 412	296 973	Rock Energy Inc.	881 393	1 297 772	
5 500	IMAX Corp.		38 657	38 445	58 700	ShawCor Ltée, catégorie A	1 668 308	2 113 200	
163 839	Le Château Inc.		2 153 427	2 025 050	348 656	Suncor Énergie Inc.	14 051 373	20 602 083	
712 575	Linamar Corp.		10 749 700	8 907 188	462 300	Société d'énergie Talisman Inc.	6 486 814	10 438 734	
101 000	Liquidation World Inc.		616 455	142 410	183 752	Total Energy Services Trust	2 021 011	1 534 329	
139 952	Magna International Inc., catégorie A		12 541 501	8 492 287	787 720	TrancCanada Corp.	28 121 415	30 996 782	
286 846	Martinrea International Inc.		2 038 493	1 744 024	152 800	Trinidad Drilling Ltd.	1 550 920	2 183 512	
204 265	Quebecor inc., catégorie B		6 762 217	5 760 273	43 000	Vermilion Energy Trust	1 534 590	1 902 750	
151 410	Reitmans (Canada) Ltée, catégorie A		2 491 792	2 274 178	<b>Énergie (29,34 %)</b>				
69 300	Ritchie Bros. Auctioneers Inc.		1 229 792	1 893 276	8 400	Artis REIT	120 078	129 024	
72 950	RONA Inc.		1 043 354	893 638	177 635	Banque de Montréal	9 873 777	7 531 724	
600	Shaw Communications Inc.		15 196	12 462	932 928	La Banque de Nouvelle-Écosse	38 170 844	43 539 750	
103	Strongco Income Fund		1 279	578	156 284	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	3 097 960	5 173 000	
733 110	Fonds de revenu Pages Jaunes		10 240 384	6 480 691	76 550	Brookfield Properties Corp.	1 769 763	1 389 383	
<b>Consommation discrétionnaire (5,11 %)</b>			<b>70 739 940</b>	<b>61 382 933</b>	147 057	Canaccord Capital Inc.	1 720 706	1 160 280	
2 600	Les Distilleries Corby Limitée, catégorie A		60 580	46 280	183 900	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	2 305 006	3 185 148	
330 270	Empire Co. Ltd., catégorie A		12 010 688	14 416 286	208 375	Banque Canadienne Impériale de Commerce	16 518 886	11 652 330	
82 100	George Weston limitée		6 049 841	3 854 595	146 300	Fonds de revenu Davis + Henderson	2 853 303	2 279 354	
262 000	Les aliments High Liner inc		2 518 337	2 331 800	1 100	Dundee Corp., catégorie A	16 293	13 530	
151 125	Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., catégorie A		2 435 425	1 242 248	9 658	Fiducie de placement immobilier Dundee	364 836	301 426	
322 590	Metro Inc., catégorie A		9 143 386	7 819 582	24 305	EGI Financial Holdings Inc.	267 339	288 257	
1 200	Molson Coors Canada Inc., catégorie B		48 780	66 276	24 300	Fairfax Financial Holdings Ltd.	6 485 108	6 028 830	
667 300	North West Company Fund		7 530 612	11 017 123	83 771	GMP Capital Trust	1 500 087	1 331 959	
206 500	Premium Brands Income Fund		1 966 392	2 482 130	98 500	Great-West Lifeco Inc.	2 701 937	2 870 290	
643 760	Rothmans Inc.		13 337 178	17 445 896	153 173	Guardian Capital Group Ltd., catégorie A	943 264	1 184 027	
109 800	Saputo Inc.		2 283 817	3 182 004	31 400	Home Capital Group Inc.	1 174 486	1 240 300	
58 500	Viterra Inc.		686 379	817 830	73 400	Société financière IGM Inc.	3 290 402	3 098 948	
<b>Biens de consommation de base (5,39 %)</b>			<b>58 071 415</b>	<b>64 722 050</b>	152 800	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	4 325 779	5 233 400	
167 513	AKITA Drilling Ltd., catégorie A		2 740 727	2 437 314	17 600	ING Canada Inc.	694 908	625 152	
445 100	ARC Energy Trust		11 187 976	14 990 968	168 133	Kingsway Financial Services Inc.	3 391 983	1 482 933	
18 500	Avenir Diversified Income Trust		165 428	151 330	21 800	Banque Laurentienne du Canada	892 477	914 292	
36 873	Baytex Energy Trust		1 146 769	1 282 812	1 376 760	Société Financière Manuvie	44 558 393	48 751 072	
83 800	Bonavista Energy Trust		2 696 454	3 138 310	5 700	Morguard REIT	75 008	74 271	
500	Bonterra Energy Income Trust		12 937	18 250	52 365	Banque Nationale du Canada	2 805 378	2 642 338	
275 480	Breaker Energy Ltd., catégorie A		1 671 859	3 449 010	205 200	Northbridge Financial Corp.	6 717 678	6 671 052	
379 363	Cadence Energy Inc.		2 943 796	2 105 465	40 500	Onex Corp.	1 389 968	1 211 760	
14 300	Calfrac Well Services Ltd.		422 489	459 459	69 768	Oppenheimer Holdings Inc., catégorie A	1 947 437	2 000 331	
41 700	Corporation Cameco		1 675 361	1 822 707	608 235	Power Corporation du Canada	18 830 987	18 824 873	
350 720	Canadian Natural Resources Ltd.		17 756 692	35 366 605	196 830	Corporation Financière Power	5 782 664	6 520 978	
441 030	Canadian Oil Sands Trust		16 935 428	24 119 931	135 300	Primaris Retail REIT	2 382 583	2 465 166	
185 842	Celtic Exploration Ltd.		2 442 955	3 672 238	279 900	Fonds de placement immobilier RioCan	5 124 764	5 542 020	
184 353	Cordero Energy Inc.		1 304 747	894 112	743 110	Banque Royale du Canada	32 573 144	33 796 643	
33 700	Corridor Resources Inc.		392 334	293 190	217 655	Financière Sun Life Inc.	8 851 091	9 087 096	
124 900	Crescent Point Energy Trust		3 057 794	5 034 719	623 685	Banque Toronto-Dominion (La)	35 315 040	39 959 498	
66 371	Crocotta Energy Inc.		1 209 412	266 148	<b>Services financiers (23,16 %)</b>				
63 500	Enbridge Income Fund		2 726 860	2 795 905	106 530	CML Healthcare Income Fund	1 604 106	1 518 053	
858 516	EnCana Corp.		39 993 671	79 584 433	2 748 882	MediSolution Ltd.	1 406 729	563 521	
188 307	Enerflex Systems Income Fund		2 355 580	2 645 713	<b>Soins de santé (0,17 %)</b>				
79 900	Fonds Enerplus Resources		3 789 951	3 763 290	2 500	Gestion ACE Aviation Inc., catégorie B	74 075	39 625	
7 000	Ensign Energy Services Inc.		143 367	155 330	37 700	Aecon Group Inc.	697 736	607 724	
297 000	Gentry Resources Ltd.		1 662 031	1 193 940	24 986	Armtec Infrastructure Income Fund	413 795	634 644	
622 517	GEOCAN Energy Inc.		1 168 703	392 186	403 379	ATS Automation Tooling Systems Inc.	3 014 547	2 980 971	
292 421	Grey Wolf Exploration Inc.		1 365 814	687 189	202 560	Fonds de revenu BFI Canada	5 415 503	4 691 290	
82 600	Husky Energy Inc.		3 554 841	3 990 406	24 900	Bird Construction Income Fund	809 038	1 027 125	
395 265	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée		13 918 100	22 059 740	450 300	Bombardier Inc., catégorie B	2 375 228	3 300 699	
626 200	Inter Pipeline Fund, catégorie A		5 552 037	6 280 786					
6 800	Keyera Facilities Income Fund		123 499	150 620					
545 070	Nexen Inc.		18 437 592	22 048 082					

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

## Fonds commun d'actions canadiennes Impérial

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)		
176 174	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 454 159	8 629 003	
129 210	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	9 112 917	8 710 046	
4 400	Churchill Corp. (The), catégorie A	74 580	85 492	
365 300	Exco Technologies Ltd.	1 163 029	1 103 206	
173 600	Finning International Inc.	3 985 874	4 425 064	
4 400	Genivar Income Fund	119 976	107 800	
258 143	Héroux-Devtek Inc.	1 365 241	1 987 701	
150 228	Magellan Aerospace Corp.	2 381 600	752 644	
266 402	Northstar Aerospace Inc.	1 294 959	559 444	
235 000	Reko International Group Inc.	473 001	470 000	
168 800	Groupe SNC-Lavalin Inc.	5 008 328	9 297 504	
197 400	Superior Plus Income Fund	3 097 773	2 277 996	
87 167	Transat A.T. Inc., catégorie B	2 145 757	1 756 415	
135 900	Transcontinental Inc., catégorie A	3 042 674	2 126 835	
358 000	Corporation Vector Aérospatiale	920 065	2 001 220	
112 400	WestJet Airlines Ltd.	1 820 995	1 410 620	
87 300	Westshore Terminals Income Fund	1 397 240	1 725 920	
<b>Industrie (5,05 %)</b>			<b>55 658 090</b>	<b>60 708 988</b>
118 670	Aastra Technologies Ltd.	2 466 027	2 622 607	
634 200	Celestica Inc.	6 391 346	5 441 436	
173 100	Groupe CGI inc., catégorie A	1 951 515	1 758 696	
1 400	COM DEV International Ltd.	8 242	4 550	
763 500	Coretec Inc.	2 096 952	282 495	
166 982	Dalsa Corp.	1 834 720	2 090 615	
219 128	Enghouse Systems Ltd.	1 647 250	1 266 560	
278 814	GSI Group Inc.	2 918 068	2 155 475	
543 700	International Road Dynamics Inc.	608 560	603 507	
1 598 633	Mitec Telecom Inc.	747 142	167 856	
700	MOSAID Technologies Inc.	17 687	10 640	
131 400	Corporation Nortel Networks	2 170 318	1 097 190	
31 400	Open Text Corp.	1 102 182	1 024 582	
200 090	Research In Motion Ltd.	7 976 015	23 948 772	
144 610	Softchoice Corp.	1 740 706	1 628 309	
41 925	Thomson Reuters Corp.	1 813 232	1 373 463	
201 530	Tundra Semiconductor Corp. Ltd.	1 759 471	792 013	
952 512	Zarlink Semiconductor Inc.	2 689 736	847 735	
<b>Technologies de l'information (3,92 %)</b>			<b>39 939 169</b>	<b>47 116 501</b>
136 900	Mines Agnico-Eagle Limitée	6 977 348	10 393 448	
34 800	Agrium Inc.	2 339 927	3 813 384	
591 610	Société aurifère Barrick	23 550 906	26 894 591	
152 730	Groupe Canam inc., catégorie A	1 008 976	1 533 409	
33 400	Canfor Pulp Income Fund	448 644	391 114	
1 251 502	Cascades Inc.	14 138 405	8 347 518	
830 136	Catalyst Paper Corp.	2 977 495	913 150	
5 800	Centerra Gold Inc.	75 962	27 666	
3 600	Chemtrade Logistics Income Fund	41 110	53 712	
239 111	Enerchem International Inc.	749 194	521 262	
75 400	Equinox Minerals Ltd.	336 125	334 776	
39 900	Fording Canadian Coal Trust	1 525 451	3 870 300	
243 750	Franco-Nevada Corp.	5 370 763	5 993 813	
235 713	Papiers Fraser Inc.	3 297 763	452 569	
158 900	Gerdau Ameristeel Corp.	2 876 957	3 130 330	
389 980	Goldcorp Inc.	14 124 079	17 802 587	
1 336 976	High River Gold Mines Ltd.	2 000 124	2 058 943	
109 590	Hudbay Minerals Inc.	2 290 411	1 552 890	
2 500	Imperial Metals Corp.	35 680	21 400	
495 535	International Forest Products Ltd., catégorie A	2 690 503	2 552 005	
334 000	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	4 356 303	1 108 880	
185 229	IPL Inc., catégorie A	1 557 985	674 234	
1 400	Jaguar Mining Inc.	17 920	13 790	
349 100	Kinross Gold Corp.	8 013 186	8 252 724	
4 100	Kirkland Lake Gold Inc.	47 702	41 451	
280 980	Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	6 441 016	15 650 586	
203 960	Lundin Mining Corp.	2 252 657	1 248 235	
46 400	Major Drilling Group International Inc.	2 093 602	2 320 000	
265 080	Methanex Corp.	7 173 610	7 562 732	
509 100	MTI Global Inc.	1 068 794	244 368	
282 700	Corporation Northgate Minérales	1 174 889	788 733	
671 002	Peak Gold Ltd.	360 120	509 962	
99 700	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	12 561 244	23 426 509	
57 900	Quadra Mining Ltd.	1 114 185	1 228 059	
115 000	Red Back Mining Inc.	857 691	986 700	
200 600	Samuel Manu-Tech Inc.	1 129 142	1 755 250	
28 400	Sherritt International Corp.	461 292	435 656	
15 600	Silver Wheaton Corp.	256 324	230 100	
82 000	Silvercorp Metals Inc.	502 295	492 000	
78 300	Sino-Forest Corp., catégorie A	677 226	1 397 655	
490 610	Teck Cominco Ltd., catégorie B	13 079 140	24 010 453	
59 800	Thompson Creek Metals Co. Inc.	1 156 871	1 185 236	
58 100	Timminco Ltd.	1 147 867	1 589 035	
67 787	West Fraser Timber Co. Ltd.	2 793 297	2 241 037	

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)		
298 824	Winpak Ltd.	1 916 728	1 568 825	
115 800	Yamana Gold Inc.	1 945 543	1 892 171	
<b>Matériaux (15,94 %)</b>			<b>161 012 452</b>	<b>191 513 248</b>
513 621	BCE Inc.	16 552 381	18 259 227	
337 242	Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales	10 232 205	9 806 997	
521 533	CSI Wireless Inc.	856 501	2 253 023	
165 935	Manitoba Telecom Services Inc.	7 641 591	6 639 059	
139 900	Rogers Communications Inc., catégorie B	5 749 065	5 534 444	
88 575	TELUS Corp.	4 241 084	3 771 524	
48 070	TELUS Corp., sans droit de vote	2 927 085	1 960 295	
<b>Services de télécommunications (4,01 %)</b>			<b>48 199 912</b>	<b>48 224 569</b>
98 530	Atco Ltd., catégorie I	3 381 087	5 121 589	
453 600	Canadian Hydro Developers Inc.	1 211 629	2 422 224	
152 700	Canadian Utilities Ltd., catégorie A	5 527 986	6 721 854	
84 700	Duke Energy Canada Exchangeco Inc.	1 784 248	1 417 031	
1 900	Emera Inc.	42 939	43 833	
171 819	Energy Savings Income Fund	2 643 152	2 420 930	
97 800	Fortis Inc.	2 756 115	2 655 270	
166 900	Fonds de revenu Great Lakes Hydro	2 848 304	3 162 755	
13 100	Macquarie Power & Infrastructure Income Fund	129 810	107 027	
55 060	Northland Power Income Fund	672 149	708 072	
42 350	Spectra Energy Canada Exchangeco Inc.	1 224 198	1 234 502	
121 000	TransAlta Corp.	3 651 708	4 349 950	
<b>Services publics (2,53 %)</b>			<b>25 873 325</b>	<b>30 365 037</b>
<b>Total des actions canadiennes (94,61 %)</b>		<b>980 679 504</b>	<b>1 136 857 902</b>	
<b>Actions internationales</b>				
49 446	Tim Hortons Inc.	1 570 732	1 442 340	
<b>États-Unis (0,12 %)</b>			<b>1 570 732</b>	<b>1 442 340</b>
<b>Total des actions internationales (0,12 %)</b>		<b>1 570 732</b>	<b>1 442 340</b>	
<b>Total des actions (94,74 %)</b>		<b>982 250 236</b>	<b>1 138 300 242</b>	
<b>Total des placements avant les placements à court terme (94,74 %)</b>				
<b>Placements à court terme</b>		<b>982 250 236</b>	<b>1 138 300 242</b>	
<b>Gouvernement du Canada</b>				
150 000	bon du Trésor, 1,97 %, 10/07/2008	149 210	149 927	
550 000	bon du Trésor, 2,56 %, 24/07/2008	546 244	549 118	
9 575 000	bon du Trésor, 2,44 %, 07/08/2008	9 529 698	9 551 401	
20 975 000	bon du Trésor, 2,70 %, 21/08/2008	20 823 980	20 896 408	
2 275 000	bon du Trésor, 2,72 %, 04/09/2008	2 258 506	2 264 060	
15 075 000	bon du Trésor, 2,63 %, 02/10/2008	14 969 324	14 974 715	
<b>La Banque de Nouvelle-Écosse</b>				
550 000	acceptation bancaire, 3,12 %, 26/08/2008	547 051	547 385	
300 000	billet de dépôt au porteur, 3,22 %, 15/09/2008	297 690	298 005	
<b>Firstbank</b>				
100 000	acceptation bancaire, 3,16 %, 22/07/2008	99 218	99 820	
<b>HSBC</b>				
2 400 000	acceptation bancaire, 2,87 %, 07/07/2008	2 394 144	2 398 867	
300 000	acceptation bancaire, 3,04 %, 10/07/2008	299 250	299 775	
1 600 000	acceptation bancaire, 3,04 %, 16/07/2008	1 596 000	1 598 000	
1 100 000	acceptation bancaire, 3,05 %, 21/07/2008	1 097 063	1 098 164	
<b>Banque Nationale</b>				
450 000	acceptation bancaire, 3,06 %, 25/07/2008	448 871	449 096	
200 000	acceptation bancaire, 3,07 %, 25/08/2008	198 316	199 083	
<b>Banque Royale du Canada</b>				
100 000	acceptation bancaire, 3,13 %, 05/08/2008	99 226	99 702	
100 000	acceptation bancaire, 3,08 %, 29/08/2008	99 237	99 506	
550 000	acceptation bancaire, 3,23 %, 26/09/2008	545 556	545 798	
850 000	acceptation bancaire, 3,25 %, 29/09/2008	843 166	843 241	
150 000	billet de dépôt au porteur, 3,06 %, 27/08/2008	148 865	149 289	
<b>Banque de Montréal</b>				
150 000	billet de dépôt au porteur, 3,53 %, 11/07/2008	148 692	149 856	
<b>CIBC Mellon Trust</b>				
229 387	dépôt à vue, taux variable	229 387	229 759	
<b>Total des placements à court terme (4,79 %)</b>		<b>57 368 694</b>	<b>57 490 975</b>	
Moins les coûts d'opération inclus dans le coût moyen (943 724)				
<b>Total des placements (99,53 %)</b>		<b>1 038 675 206</b>	<b>1 195 791 217</b>	
Autres actifs, moins les passifs (0,47 %)			5 695 050	
<b>Total de l'actif net (100 %)</b>			<b>1 201 486 267</b>	

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

## Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds commun d'actions Canadiennes Impérial (*Fonds*) est de procurer une croissance à long terme par l'appréciation du capital, en investissant principalement dans des titres de participation d'émetteurs Canadiens, y compris des actions privilégiées, des bons de souscription, des titres convertibles en titres de participation et d'autres titres assimilables à des actions ordinaires.

Le Fonds investit principalement dans des titres de sociétés canadiennes à petite, moyenne et grande capitalisation de première qualité en vue d'atteindre ses objectifs. Dans le cadre de ses décisions de placement, le Fonds utilise une combinaison de styles de placement, comme des stratégies orientées sur la croissance et sur la valeur, des stratégies de base, des stratégies axées sur la production de revenu et des stratégies passives.

L'état du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2008, et regroupe les titres par type d'actifs, secteur, région géographique ou risque de change. Les principaux risques auxquels le Fonds est exposé sont présentés ci-dessous. À la note 2 afférente aux états financiers, vous trouverez des renseignements généraux sur la gestion du risque et une analyse détaillée du risque de crédit, de change, de taux d'intérêt, d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

### Risque de crédit

Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe autres que les placements à court terme.

### Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante au 30 juin 2008, compte tenu de la valeur marchande des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

	Titres exposés au risque de change (y compris les dérivés)* (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Total de l'exposition (\$)	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	5 456 320	—	5 456 320	0,45

\*Les montants comprennent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 54 563 \$. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

La majeure partie des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt ou sont à court terme. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un grand nombre de risques en raison des fluctuations des niveaux courants des taux d'intérêt pratiqués sur le marché.

### Risque d'illiquidité

Le Fonds est exposé à des rachats en trésorerie quotidiens visant des parts rachetables. Le Fonds conserve suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir un niveau adéquat de liquidités.

### Autres risques de prix/de marché

Le tableau ci-après montre quelle aurait été la variation de l'actif net si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 1 % au 30 juin 2008. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, au moyen de 36 données mensuelles, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice composé S&P/TSX	11 065 689
90 % de l'indice composé S&P/TSX et 10 % de l'indice des titres de sociétés à faible capitalisation BMO Nesbitt Burns (non pondéré)	10 915 503

Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. La corrélation historique pourrait ne pas être représentative de la corrélation future, ce qui signifie que l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

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

Au 30 juin 2008 et au 31 décembre 2007 (note 1)

	2008	2007
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	1 195 791 \$	1 246 241 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	1 765	363
Intérêts courus et dividendes à recevoir	3 320	3 551
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	3 828	79
Montant à recevoir à l'émission de parts	661	658
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 205 365</b>	<b>1 250 892</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	2 989	2 026
Montant à payer au rachat de parts	754	988
Frais de gestion à payer	31	31
Autres charges à payer	105	113
<b>Total du passif</b>	<b>3 879</b>	<b>3 158</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>1 201 486 \$</b>	<b>1 247 734 \$</b>
<b>Actif net par part</b> (notes 4 et 12)	<b>24,04 \$</b>	<b>23,83 \$</b>

### États de l'évolution de l'actif net (non vérifié) (en milliers de dollars)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2008 et 2007 (note 1)

	2008	2007
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>9 251 \$</b>	<b>110 286 \$</b>
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	101 021	171 572
Montant payé au rachat de parts	(156 520)	(86 188)
	(55 499)	85 384
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période</b>	<b>(46 248)</b>	<b>195 670</b>
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>1 247 734</b>	<b>1 088 982</b>
Rajustement à l'actif net au début de la période, en raison de l'adoption de la nouvelle convention comptable	—	(1 940)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1 201 486 \$</b>	<b>1 282 712 \$</b>

### États dds résultats (non vérifié) (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2008 et 2007 (note 1)

	2008	2007
<b>Revenus</b>		
Intérêts	4 605 \$	3 374 \$
Dividendes	12 066	10 358
Revenu découlant du prêt de titres	121	109
	16 792	13 841
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	1 577	1 573
Honoraires des vérificateurs	8	9
Frais de garde	109	124
Honoraires versés au comité de révision indépendant	3	3
Frais juridiques	26	2
Frais de réglementation	18	11
Charges liées à l'information des porteurs de parts	447	437
Autres charges	4	5
	2 192	2 164
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gestionnaire	(1 407)	(1 466)
	785	698
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>16 007</b>	<b>13 143</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>	11 675	38 898
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2d) et e)	(10)	(2)
Coûts de transaction	(506)	(601)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	(17 915)	58 848
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>(6 756)</b>	<b>97 143</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>9 251 \$</b>	<b>110 286 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>0,18 \$</b>	<b>2,38 \$</b>

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

	2008	2007
<b>Coût des placements détenus au début de la période</b>	<b>991 836 \$</b>	<b>829 745 \$</b>
Acquisitions	231 275	397 331
	1 223 111	1 227 076
<b>Coût des placements détenus à la fin de la période</b>	<b>981 306</b>	<b>945 877</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>241 805</b>	<b>281 199</b>
Produit des placements vendus ou échus	253 480	320 097
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>11 675 \$</b>	<b>38 898 \$</b>



# Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

30 juin 2008 et 2007 et 31 décembre 2007 (non vérifié)

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

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

La Banque Canadienne Impériale de Commerce (*Banque CIBC*) est le gestionnaire (*gestionnaire*) des Fonds et la Compagnie Trust CIBC est le fiduciaire (*fiduciaire*) des Fonds.

Les états du portefeuille de placements de chaque Fonds sont présentés au 30 juin 2008, tandis que les états de l'actif net sont présentés au 30 juin 2008 et au 31 décembre 2007, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour les semestres terminés les 30 juin 2008 et 2007, sauf pour les Fonds créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités respectivement jusqu'au 30 juin 2008 ou 2007.

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

Nom du Fonds	Date de création	Date de début des activités
Fonds commun marché monétaire Impérial	1 <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 de revenu d'actions mondiales Impérial	28 janvier 2008	4 février 2008
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

Les présents états financiers, préparés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada, comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des revenus et des charges au cours des périodes considérées. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

### Adoption de nouvelles normes comptables

#### Chapitres 3862 et 3863 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — informations à fournir »

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) a publié le chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — informations à fournir », et le chapitre 3863, « Instruments financiers — présentation », applicables aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007. Ces normes décrivent toutes les exigences à l'égard des informations à fournir sur les instruments financiers et de leur présentation. Le chapitre 3862 remplace la portion relative aux informations à fournir du chapitre 3861, « Instruments financiers — informations à fournir et présentation », et présente de nouvelles exigences relatives à la présentation de certaines informations qualitatives et quantitatives concernant les risques. Cela comprend les exigences visant à quantifier les risques auxquels l'entité est exposée et à fournir une analyse de sensibilité pour certains risques. Cette nouvelle norme a comme principal objectif de permettre aux investisseurs d'évaluer l'importance des instruments financiers, la nature et la portée des risques en jeu et de voir comment ces risques sont gérés. Le chapitre 3863 contient les mêmes exigences relatives à la présentation que le chapitre 3861. Le 1<sup>er</sup> janvier 2008, les Fonds ont adopté ces normes de manière rétroactive sans retraitement des états financiers des périodes antérieures, conformément aux dispositions transitoires. L'adoption de ces normes n'a pas eu d'incidence sur l'actif net, ni sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation, ni sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part des Fonds.

Se reporter à l'état du portefeuille de placements de chaque Fonds pour connaître les informations précises à fournir concernant les risques.

#### a) Gestion des risques

L'approche globale du Fonds en ce qui concerne la gestion des risques comprend des lignes directrices officielles qui régissent la portée de l'exposition à divers types de risques, y compris la diversification au sein des catégories d'actifs et les limites quant à l'exposition aux placements et aux contreparties. En outre, des instruments financiers dérivés peuvent être utilisés pour gérer l'exposition à certains risques. Le gestionnaire dispose également de divers contrôles internes pour surveiller les activités de placement du Fonds, y compris la surveillance de la conformité à l'objectif et aux stratégies de placement, des directives internes et la réglementation en valeurs mobilières. Se reporter à l'état du portefeuille de placements de chaque Fonds pour connaître les informations précises à fournir concernant les risques.

#### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier, comme un titre à revenu fixe ou un contrat dérivé, ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement

qu'elle a conclu avec le Fonds. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'état du portefeuille de placements tient compte de la capacité financière de l'émetteur et correspond donc au risque maximal de crédit auquel les Fonds sont exposés. Certains Fonds peuvent investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou par un gouvernement provincial canadien, des obligations de banques à charte canadiennes, des sociétés de fiducie et du papier commercial assortis de notations de crédit reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur note de crédit s'élevant principalement de A-1 (faible) (selon Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc., ou une note équivalente accordée par un autre service de notation) ou à une note plus élevée.

#### Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un placement fluctue en raison des variations des taux de change. Cela vient du fait que les fonds communs de placement peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des devises autres que la monnaie de présentation des Fonds.

#### Risque de taux d'intérêt

Les prix des titres à revenu fixe augmentent généralement lorsque les taux d'intérêt diminuent, et baissent lorsque les taux d'intérêt augmentent. C'est ce qu'on appelle le risque de taux d'intérêt. Les prix des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement plus en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à court terme. Compte tenu de la nature à court terme des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins d'un an, ces placements ne sont pas habituellement exposés à un risque important que leur valeur fluctuera en réponse aux changements des principaux taux d'intérêt du marché.

#### Risque d'illiquidité

Les fonds communs sont exposés aux rachats quotidiens de parts rachetables en espèces. Le Fonds conserve suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités. Conformément à la réglementation en valeurs mobilières, il est interdit aux Fonds d'acheter des actifs non liquides supplémentaires si, immédiatement après l'achat, plus de 10 % de leur actif, selon leur valeur marchande au moment de l'achat, se compose d'actifs non liquides.

#### Autres risques liés au prix/au marché

Les autres risques liés au prix/au marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison de changements au niveau de la conjoncture. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme les progrès économiques, les variations de taux d'intérêt, des changements politiques et des catastrophes. Tous les placements sont exposés à d'autres risques liés au prix/au marché.

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

- Chaque achat ou vente d'un actif d'un portefeuille par un Fonds doit être pris en compte dans l'actif net dès que le calcul de l'actif net est effectué pour la première fois après la date à laquelle l'opération lie le Fonds.
- Les intérêts créditeurs sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- Le revenu de dividende est constaté à la date ex-dividende.
- Les titres cotés en Bourse sont comptabilisés à la valeur actuelle établie par le cours acheteur de clôture. Dans le cas de titres négociés hors bourse, la valeur actuelle est fondée sur le cours acheteur de clôture. Les titres non cotés sont comptabilisés à la valeur actuelle au moyen de méthodes d'évaluation justes déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la valeur actuelle.
- Les gains et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.
- Les autres revenus représentent la somme de tous les revenus autres que ceux qui sont classés séparément dans les états des résultats.

#### c) Titres en portefeuille

Le coût des titres du Fonds est établi de la façon suivante. Les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le Fonds. Lorsque des parts additionnelles de ce titre sont acquises, le coût de ces parts additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des parts d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des parts du titre vendu est déduit du coût total du titre. Si le titre dégage une plus-value, cette dernière est déduite du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre.

L'écart entre la valeur actuelle des titres et leur coût moyen, moins les coûts de transaction, 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 sont présentés à leur valeur actuelle. Les intérêts courus pour les obligations sont présentés distinctement dans les états de l'actif net.

#### d) Conversion des devises

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

Les achats et les ventes de placements, ainsi que les revenus et les charges sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les gains ou les pertes de change sur les placements et les opérations donnant lieu à un revenu

## Notes afférentes aux états financiers

sont inscrits aux états des résultats respectivement à titre de gain réalisé net (perte réalisée nette) de change et de revenu.

### e) Contrats de change à terme

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

La variation de la valeur actuelle des contrats de change à terme est comprise dans le gain latent (la perte latente) sur les contrats de change à terme dans les états de l'actif net et constatée à la rubrique Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements au cours de la période dans les états des résultats.

Le gain ou la perte découlant de l'écart entre la valeur du contrat de change à terme initial et de la valeur de ce contrat à la clôture ou à la livraison est réalisé et comptabilisé à titre de gain net (perte nette) de change réalisé(e) pour les Fonds qui utilisent les contrats de change à terme aux fins de couverture ou à titre de revenu (perte) découlant des contrats de change à terme pour les Fonds qui n'utilisent pas ces contrats aux fins de couverture.

### f) Contrats à terme standardisés

Les dépôts de garantie auprès des courtiers relativement aux contrats à terme standardisés sont inclus dans le montant de garantie dans les états de l'actif net. Toute variation du montant de garantie est réglée quotidiennement et incluse dans les montants à recevoir pour titres en portefeuille vendus ou les montants à payer pour titres en portefeuille achetés dans les états de l'actif net.

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est constaté au poste Revenu (perte) découlant des contrats à terme standardisés dans les états des résultats.

### g) Options

Les primes versées sur les options d'achat et de vente position acheteur sont incluses dans les placements à la valeur actuelle dans les états de l'actif net. Lorsqu'une option position acheteur expire, le Fonds réalise une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un gain ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Les primes touchées sur les options position vendeur sont constatées dans les placements à la valeur actuelle dans les états de l'actif net à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçus sur les options position vendeur qui expirent sans avoir été exercées sont constatées à titre de revenus dans les états des résultats. Pour une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération excède la prime reçue, le Fonds comptabilise une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, le Fonds comptabilise un gain réalisé. Si une option de vente position vendeur est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

### h) Prêt de titres

Les Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés aux états des résultats. Les actifs prêtés d'un Fonds ne peuvent dépasser 50 % de la valeur actuelle de l'actif de ce Fonds (compte non tenu du bien affecté en garantie des titres prêtés). Selon les exigences du Règlement 81-102, la garantie minimale permise représente 102 % de la valeur actuelle des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit (« garantie permise ») :

- i) Trésorerie.
- ii) Un titre d'emprunt qui est émis, ou garanti pleinement et sans condition quant au capital et à l'intérêt, par a) le gouvernement du Canada ou le gouvernement d'une province ou d'un territoire du Canada; b) le gouvernement des États-Unis d'Amérique ou celui de l'un de ses États; c) le gouvernement d'un autre État souverain ou un organisme supranational autorisé pourvu que, dans chaque cas, les titres d'emprunt aient une note de crédit approuvée; ou d) une institution financière canadienne, ou une institution financière qui n'est pas constituée ou organisée selon la loi canadienne ou la loi d'une province ou d'un territoire du Canada, si, dans un cas comme dans l'autre, les titres d'emprunt de cet émetteur ou de ce garant, qui sont notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée, ont une note de crédit approuvée.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, pour autant que ses titres de créance notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée aient une note de crédit approuvée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.
- v) Le papier commercial dont l'échéance est de 365 jours ou moins, dont la note de crédit est approuvée et qui a été émis par une société autre que le gouvernement ou un organisme supranational autorisé.

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

### i) Autres actifs et passifs

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

### j) Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards ou IFRS)

Le Conseil des normes comptables du Canada (CNC) a confirmé son plan d'adopter toutes les normes internationales d'information financière (« normes IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board au plus tard le 1<sup>er</sup> janvier 2011. Les Fonds adopteront toutes les normes IFRS conformément au plan du CNC. La présentation des états financiers est actuellement à l'étude.

### k) Légende des abréviations

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

#### Abréviation des devises

AUD – Dollar australien	ITL – Lire italienne
BEF – Franc belge	JPY – Yen japonais
BRL – Real brésilien	KRW – Won sud-coréen
CAD – Dollar canadien	LBP – Livre libanaise
CHF – Franc suisse	MYR – Ringgit malais
CNY – Renminbi chinois	MXN – Peso mexicain
CLP – Peso chilien	NLG – Florin néerlandais
CZK – Couronne tchèque	NOK – Couronne norvégienne
DEM – Mark allemand	NZD – Dollar néo-zélandais
DKK – Couronne danoise	PHP – Peso philippin
ESP – Peseta espagnole	PLN – Zloty polonais
EUR – Euro	RUB – Rouble russe
FRF – Franc français	SEK – Couronne suédoise
GBP – Livre sterling	SGD – Dollar de Singapour
GRD – Drachme grec	THB – Baht thaïlandais
HKD – Dollar de Hong Kong	TRY – Nouvelle lire de Turquie
HUF – Forint hongrois	TWD – Dollar de Taïwan
IDR – Roupie indonésienne	USD – Dollar américain
INR – Roupie indienne	ZAR – Rand d'Afrique du Sud

#### Autres abréviations

ADC – Certificats de dépôts autrichiens	iShares – Actions indicielles
CAAÉ – Certificat américain d'actions étrangères	iUnits – Parts indicielles
CIAÉ – Certificat international d'actions étrangères	LEPOS – Structure d'option de vente à bas prix d'exercice
CSAÉ – Certificat suédois d'actions étrangères	MSCI – Morgan Stanley Capital International
CVO – Obligations à valeur conditionnelle	OPaLS – Titres indiciels adossés à un panier d'actions
ETF – Fonds coté en Bourse	PERLES – Rendement lié à des titres participatifs
IPN – Billet de participation internationale	

### 3. Évaluation des placements

La date d'évaluation d'un Fonds correspond à une journée ouvrable de la Bourse de Toronto (TSX). Le fiduciaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation.

La valeur des placements ou des actifs d'un Fonds est calculée comme suit :

#### a) Trésorerie et autres actifs

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes, les distributions à recevoir et les intérêts courus sont évalués à la valeur actuelle à leur coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la constatation de l'actif par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la valeur actuelle.

Les placements à court terme (instruments du marché monétaire) sont évalués à la valeur actuelle.

#### b) Obligations, débiteurs et autres titres de créance

Les obligations, débiteurs et autres titres de créance sont évalués en prenant les cours acheteur et vendeur fournis par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation.

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

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la valeur actuelle du cours acheteur de clôture ou, s'il n'y a pas de cours acheteur de clôture, et dans le cas de titres négociés hors Bourse, à la valeur actuelle telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire, s'il y a lieu, comme base d'évaluation. Dans un tel cas, une évaluation est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la valeur actuelle de ces titres.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la valeur actuelle d'après le cours acheteur tel qu'il est fixé par un courtier reconnu, ou le gestionnaire peut décider d'un prix qui reflète plus précisément la valeur actuelle de ces titres, s'il estime que le cours acheteur ne reflète pas la valeur actuelle.

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une valeur actuelle plus exacte et elle peut servir de dissuasion contre les opérations à court terme ou excessives nuisibles effectuées dans les Fonds. Lorsque des titres cotés sur un marché ou une Bourse qui ferme avant les marchés ou les Bourses d'Amérique du Nord sont évalués par le gestionnaire à leur juste valeur marchande, plutôt que d'utiliser les prix fixés ou publiés, les prix des titres utilisés pour calculer l'actif net ou la valeur de l'actif net du Fonds peuvent différer des prix fixés ou publiés de ces titres.

#### d) Instruments dérivés

Les positions acheteurs sur options, les titres assimilables à des titres de créance et les bons de souscription inscrits sont évalués à la valeur actuelle du cours acheteur de clôture telle qu'elle est établie selon leur Bourse principale ou par un courtier reconnu pour ces titres. La note de crédit de chaque contrepartie (attribuée par Standard & Poor's, division de The McGraw-Hill Companies, Inc.) respecte la note de crédit minimale approuvée.

Lorsqu'une option est vendue par un Fonds, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la valeur de marché actuelle qui aurait pour effet de liquider la position. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un gain latent ou une perte latente sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net du Fonds. Le titre qui fait l'objet d'une option vendue est évalué de la façon décrite ci-dessus pour les titres inscrits.

## Notes afférentes aux états financiers

Les contrats à terme standardisés, les contrats à terme de gré à gré et les swaps sont évalués à la valeur actuelle selon le gain ou la perte qui résulterait à la date d'évaluation, si la position des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré ou des swaps était liquidée.

La garantie payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme de gré à gré est inscrite comme créance, et une garantie constituée d'actifs autres que des espèces est désignée comme affectée à titre de sûreté.

Les autres instruments dérivés et les garanties sont évalués à la valeur actuelle d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur valeur actuelle.

### e) Titres à négociation restreinte

Les titres à négociation restreinte acquis par un Fonds sont évalués à la valeur actuelle d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur valeur actuelle.

### f) Autres placements

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

Le gestionnaire établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds pour lequel aucun cours n'est disponible ou pour lequel le cours ne reflète pas adéquatement la valeur actuelle en l'évaluant à sa valeur actuelle. Dans de tels cas, la valeur actuelle est établie au moyen d'une méthode de calcul de la juste valeur qui reflète le plus précisément possible la juste valeur établie par le gestionnaire.

### 4. Parts émises et en circulation

Les porteurs de parts ont le droit d'exiger que le Fonds rachète leurs parts à la valeur liquidative. Voici les changements survenus dans les parts émises et en circulation pour les périodes terminées le 30 juin 2008 et le 31 décembre 2007 :

#### Fonds commun marché monétaire Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	45 355 782	46 938 349
Parts émises contre espèces	55 700 552	31 720 063
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 092 263	1 760 992
	<b>102 148 597</b>	80 419 404
Parts rachetées	(29 170 448)	(35 063 622)
Solde à la fin de la période	<b>72 978 149</b>	45 355 782

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

	2008	2007
Solde au début de la période	199 530 103	190 822 477
Parts émises contre espèces	27 502 965	45 179 653
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 372 911	8 121 062
	<b>231 405 979</b>	244 123 192
Parts rachetées	(27 622 873)	(44 593 089)
Solde à la fin de la période	<b>203 783 106</b>	199 530 103

#### Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	369 593 237	339 202 606
Parts émises contre espèces	31 471 584	74 784 287
Parts émises au réinvestissement des distributions	9 326 562	17 149 861
	<b>410 391 383</b>	431 136 754
Parts rachetées	(45 373 489)	(61 543 517)
Solde à la fin de la période	<b>365 017 894</b>	369 593 237

#### Fonds commun de dividendes canadiens Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	28 527 171	25 332 510
Parts émises contre espèces	1 852 004	6 557 243
Parts émises au réinvestissement des distributions	598 703	1 045 453
	<b>30 977 878</b>	32 935 206
Parts rachetées	(4 514 508)	(4 408 035)
Solde à la fin de la période	<b>26 463 370</b>	28 527 171

#### Fonds commun d'obligations internationales Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	16 517 803	15 392 720
Parts émises contre espèces	1 263 858	3 499 676
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	446 143
	<b>17 781 661</b>	19 338 539
Parts rachetées	(1 930 464)	(2 820 736)
Solde à la fin de la période	<b>15 851 197</b>	16 517 803

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

	2008	2007
Solde au début de la période	50 069 457	46 855 288
Parts émises contre espèces	6 146 954	10 578 302
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 479 576	3 457 696
	<b>57 695 987</b>	60 891 286
Parts rachetées	(6 460 358)	(10 821 829)
Solde à la fin de la période	<b>51 235 629</b>	50 069 457

#### Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	177 214 343	161 728 663
Parts émises contre espèces	20 669 831	38 165 905
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 692 191	8 549 743
	<b>202 576 365</b>	208 444 311
Parts rachetées	(29 950 969)	(31 229 968)
Solde à la fin de la période	<b>172 625 396</b>	177 214 343

#### Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	—	—
Parts émises contre espèces	666 450	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 765	—
	<b>671 215</b>	(106 914)
Parts rachetées	(106 914)	—
Solde à la fin de la période	<b>564 301</b>	—

#### Fonds commun d'actions canadiennes Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	52 358 450	44 366 189
Parts émises contre espèces	4 300 880	10 193 061
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	4 871 208
	<b>56 659 330</b>	59 430 458
Parts rachetées	(6 683 752)	(7 072 008)
Solde à la fin de la période	<b>49 975 578</b>	52 358 450

#### Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	48 818 911	44 659 591
Parts émises contre espèces	3 551 148	7 868 218
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	2 054 563
	<b>52 370 059</b>	54 582 372
Parts rachetées	(5 618 099)	(5 763 461)
Solde à la fin de la période	<b>46 751 960</b>	48 818 911

#### Fonds commun d'actions US Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	97 644 100	91 193 466
Parts émises contre espèces	11 976 525	18 915 917
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	2 121 607
	<b>109 620 625</b>	112 230 990
Parts rachetées	(11 673 467)	(14 586 890)
Solde à la fin de la période	<b>97 947 158</b>	97 644 100

#### Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	14 284 547	13 732 447
Parts émises contre espèces	840 441	2 354 594
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	<b>15 124 988</b>	16 087 041
Parts rachetées	(1 632 842)	(1 802 494)
Solde à la fin de la période	<b>13 492 146</b>	14 284 547

#### Fonds commun d'actions internationales Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	99 088 619	93 132 641
Parts émises contre espèces	6 445 700	18 186 743
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	2 110 001
	<b>105 534 319</b>	113 429 385
Parts rachetées	(11 801 530)	(14 340 766)
Solde à la fin de la période	<b>93 732 789</b>	99 088 619

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

	2008	2007
Solde au début de la période	21 002 980	19 332 705
Parts émises contre espèces	1 512 685	4 770 639
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	428 368
	<b>22 515 665</b>	24 531 712
Parts rachetées	(5 965 507)	(3 528 732)
Solde à la fin de la période	<b>16 550 158</b>	21 002 980

## Notes afférentes aux états financiers

### Fonds commun économies émergentes Impérial

	2008	2007
Solde au début de la période	30 693 523	24 150 781
Parts émises contre espèces	2 815 471	6 472 230
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	4 421 823
	<b>33 508 994</b>	<b>35 044 834</b>
Parts rachetées	(3 889 771)	(4 351 311)
Solde à la fin de la période	<b>29 619 223</b>	<b>30 693 523</b>

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

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds, calculés quotidiennement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de distribution et de consultation liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services.

En plus d'être responsables des frais de gestion, les Fonds doivent acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à la conduite de leurs activités, ce qui peut comprendre les intérêts, les coûts d'exploitation et d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les différentiels, les frais de réglementation, une partie des honoraires versés aux membres du comité de révision indépendant, les impôts, les honoraires de vérification et les frais juridiques de même que les charges, les frais de garde, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus et d'autres rapports. Le gestionnaire paie toutes ces charges d'exploitation, et les Fonds les récupèrent. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut recouvrer d'un Fonds un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles qu'il paie, et ainsi absorber des charges. Le gestionnaire peut également imputer un montant inférieur au montant maximal des frais de gestion inscrits dans le tableau qui suit, et ainsi renoncer à des frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de renoncer aux frais de gestion ou cesser de payer les charges. Les charges d'exploitation prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés à l'état des résultats.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. L'écart entre le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (*distributions des frais de gestion*) du Fonds. Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de la taille du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de gestion payées aux investisseurs qualifiés n'ont pas d'incidence négative sur le Fonds ou sur tout autre investisseur du Fonds. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions à certains investisseurs de temps à autre.

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

	Montant maximal des frais de gestion
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 de revenu d'actions mondiales 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 bénéficiaires

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 bénéficiaires. De plus, l'impôt sur les bénéficiaires payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués peut être recouvré par les Fonds suivant une formule établie selon les rachats. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Fonds et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur les bénéficiaires 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 du porteur de parts aux fins fiscales, ce qui peut donner lieu à un gain en capital pour le porteur de parts, dans la mesure où le coût moyen devient inférieur à zéro.

Les pertes autres qu'en capital découlant des années d'imposition avant 2004 peuvent être reportées en avant pendant sept ans et déduites du bénéfice imposable futur. Les pertes autres qu'en capital survenues en 2004 et 2005 peuvent être reportées en avant pendant dix ans. Les pertes autres qu'en capital survenues en 2006 et par la suite peuvent être reportées en avant pendant vingt ans.

Aux fins de l'impôt, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

L'année d'imposition des Fonds se termine le 15 décembre (sauf pour le Fonds commun marché monétaire Impérial dont l'année d'imposition se termine le 31 décembre). En décembre

2007, aux fins de l'impôt, les Fonds suivants disposaient de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital ci-après afin de les reporter en avant :

Nom du Fonds	Total des pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Pertes autres qu'en capital expirant en :			
			2008	2009 à 2011	2012 à 2016	2017 à 2027
Fonds commun marché monétaire Impérial	195 \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	30 834 814	—	—	—	—	—
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	15 923 585	—	—	—	—	—
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	72 703 675	—	—	—	—	—
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	992 381	—	—	—	—	—
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	157 041 353	—	—	—	—	—
Fonds commun d'actions US Impérial	201 932 919	—	—	—	—	—
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	4 477 306	54 384 564	38 114 480	15 524 173	—	745 911
Fonds commun d'actions internationales Impérial	72 519 227	—	—	—	—	—
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	462 593 655	—	—	—	—	—

### 7. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille pour les semestres terminés les 30 juin 2008 et 2007 est présenté à l'état des résultats de chaque Fonds. Lors de l'attribution des activités de courtage, les sous-conseillers des Fonds peuvent envisager d'engager des coûts de transaction pour les courtiers qui leur fournissent des services de recherche, de statistique et d'autres services lors des opérations de courtage (dans l'industrie, ce type d'entente est appelé un rabais de courtage sur titres gérés). Ces services sont payés avec une tranche des commissions de courtage et aident les sous-conseillers pour la prise de décision en matière de placement pour le Fonds. Ils sont fournis par le courtier qui fait la négociation ou par un tiers et payés par le courtier. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

Les opérations relatives à des titres à revenu fixe et à certains autres titres sont effectuées sur le marché hors Bourse, où les participants agissent à titre de mandants. Ces titres sont généralement négociés en fonction du solde net et ne comportent habituellement pas de commissions de courtage, mais comprennent, en règle générale, un « différentiel » (soit la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre du marché applicable).

Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans les montants ci-dessous. En outre, les rabais de courtage ci-dessous ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers aux sous-conseillers, la valeur des services fournis aux sous-conseillers par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par les sous-conseillers.

La valeur de toutes les commissions et des autres frais en plus des rabais de courtage pour les périodes terminées les 30 juin 2008 et 2007 est présentée ci-dessous :

Nom du Fonds	Commissions de courtage et honoraires		Rabais de courtage	
	2008	2007	2008	2007
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	228 031 \$	66 056 \$	18 233 \$	3 692 \$
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	190 904	687 251	15 263	5 539
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	642 141	273 994	118 709	152 442
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	2 712	—	—	—
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	525 923	600 901	61 774	268 564
Fonds commun d'actions US Impérial	745 767	410 911	20 580	87 361
Fonds commun d'actions internationales Impérial	766 414	930 901	43 671	1 198
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	232 609	245 909	19 675	560
Fonds commun économies émergentes Impérial	423 773	819 485	10 523	2 033

### 8. Opérations entre apparentés

Les rôles et responsabilités de la Banque CIBC et de ses sociétés affiliées, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des honoraires suivants. Les Fonds peuvent également détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et ses sociétés affiliées peuvent également prendre part à des placements d'émetteurs ou accorder des prêts à des émetteurs qui figurent dans le portefeuille des Fonds et peuvent aussi agir à titre de contrepartie dans les opérations sur dérivés.

#### Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs des fonds

La Banque CIBC est le gestionnaire, la Compagnie Trust CIBC, le fiduciaire, et Gestion d'actifs CIBC inc., le conseiller en valeurs de chacun des Fonds. En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent comptable des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou en assure la prestation. La valeur (incluant la TPS) de toutes ces charges (déduction



## Notes afférentes aux états financiers

faite des frais pris en charge) que les Fonds versent au gestionnaire pour les semestres terminés les 30 juin 2008 et 2007, est comme suit :

Nom du Fonds	Frais d'administration et autres charges d'exploitation des Fonds	
	2008	2007
Fonds commun marché monétaire Impérial	252 684 \$	130 047 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	750 416	446 320
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	990 008	877 476
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	79 976	80 736
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	55 072	38 048
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	290 467	238 109
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	590 090	490 094
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	12	—
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	425 967	335 437
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	98 082	83 018
Fonds commun d'actions US Impérial	548 655	439 963
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	58 895	47 304
Fonds commun d'actions internationales Impérial	505 302	369 730
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	55 716	45 540
Fonds commun économies émergentes Impérial	72 568	48 053

### Ententes et rabais de courtage

Les sous-conseillers prennent des décisions, y compris sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par les sous-conseillers, y compris Gestion globale CIBC inc. (*Gestion CIBC*) à Marchés mondiaux CIBC inc. (*MM CIBC*) et à CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la Banque CIBC.

MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi gagner des différentiels à la vente de titres à revenu fixe et d'autres titres aux Fonds. Les courtiers, y compris MM CIBC et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des services de recherche, de statistique et d'autres services aux sous-conseillers, y compris Gestion CIBC, qui traitent les opérations de courtage (appelées, dans l'industrie, rabais de courtage sur titres gérés). Ces services sont payés avec une tranche des commissions de courtage et aident les sous-conseillers pour la prise de décision en matière de placement pour les Fonds. Ils sont fournis par le courtier qui fait la négociation ou par un tiers et payés par le courtier. Comme le prévoient les conventions des sous-conseillers, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard des Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans les montants ci-dessous. En outre, les rabais de courtage ci-dessous ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers aux sous-conseillers, la valeur des services fournis aux sous-conseillers par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par les sous-conseillers. La valeur de toutes les commissions et des autres frais en plus des rabais de courtage pour les semestres terminés les 30 juin 2008 et 2007 est présentée ci-dessous :

Nom du Fonds	Commissions et autres frais payés à :		Rabais de courtage payés à :			
	Marchés mondiaux CIBC inc.		Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp.			
	2008	2007	2008	2007		
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	4 480 \$	8 520 \$	— \$	— \$	985 \$	2 500 \$
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	12 344	68 884	—	—	1 264	350
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	48 521	31 926	—	—	12 893	41 471
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	59 343	64 471	—	—	10 211	19 251
Fonds commun d'actions US Impérial	849	—	305	538	—	67 650
Fonds commun d'actions internationales Impérial	40 070	9 970	251	—	11 263	—
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	40 992	—	49	—	8 678	—
Fonds commun économies émergentes Impérial	—	—	—	460	—	—

### Dépositaire

Le dépositaire 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'il peut détenir (*dépositaire*). Le dépositaire peut désigner des sous-dépositaires pour les Fonds. Les honoraires pour les services rendus par le dépositaire sont pris en charge par les Fonds à titre de frais d'exploitation. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans la Compagnie Trust CIBC Mellon.

### Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (*STM CIBC*) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité et d'information financière et d'évaluation de portefeuille. La Banque CIBC est le propriétaire indirect d'une participation de 50 % dans STM CIBC.

Les montants versés par les Fonds (incluant la TPS) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde (déduction faite des frais pris en charge), et à STM CIBC au titre des services de prêt de titres, de comptabilité et d'information financière sur le Fonds et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des frais pris en charge) pour les semestres terminés les 30 juin 2008 et 2007 sont les suivants.

Nom du Fonds	Frais de garde, de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille	
	2008	2007
Fonds commun marché monétaire Impérial	21 823 \$	22 003 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	123 264	93 284
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	250 284	200 602
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	75 681	66 048
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	15 419	19 472
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	139 822	258 198
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	247 966	250 260
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	770	—
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	173 575	206 668
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	24 519	28 006
Fonds commun d'actions US Impérial	171 286	194 316
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	30 535	31 339
Fonds commun d'actions internationales Impérial	950 844	1 114 544
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	400 127	513 183
Fonds commun économies émergentes Impérial	272 483	201 878

Les charges à payer au gestionnaire au 30 juin 2008 et au 31 décembre 2007 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Nom du Fonds	Charges à payer à CIBC	
	2008	2007
Fonds commun marché monétaire Impérial	52 735 \$	29 098 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	130 187	147 307
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	192 560	226 403
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	15 960	17 867
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	11 223	9 856
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	54 300	55 502
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	123 732	138 633
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	370	—
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	69 261	93 749
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	19 907	19 419
Fonds commun d'actions US Impérial	108 588	105 240
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	13 735	13 366
Fonds commun d'actions internationales Impérial	133 343	132 753
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	36 158	45 356
Fonds commun économies émergentes Impérial	36 507	34 546

### 9. Prêt de titres

Les Fonds suivants ont des actifs qui font l'objet d'opérations de prêt de titres en cours au 30 juin 2008 :

	Valeur globale des titres prêtés	Valeur globale de la garantie donnée
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	240 042 414 \$	249 095 217 \$
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	691 287 939	715 940 312
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	226 327 595	235 395 558
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	167 453 173	176 780 315
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	427 512 459	450 710 593
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	125 070 788	132 037 231
Fonds commun d'actions US Impérial	140 950 053	148 800 971
Fonds commun d'actions internationales Impérial	182 027 740	192 166 685
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	19 951 535	21 062 835
Fonds commun économies émergentes Impérial	11 435 681	12 072 648

## Notes afférentes aux états financiers

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	124 890 372 \$	121 137 815 \$	253 164 \$	1 759 374 \$	1 054 492 \$
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	393 713 847	314 269 626	565 787	4 564 369	2 735 683
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	100 681 789	131 387 239	274 584	1 908 234	1 143 712
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	—	172 415 024	360 327	2 504 110	1 500 854
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	18 725 700	421 317 755	880 505	6 119 108	3 667 525
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	—	128 776 794	269 129	1 870 320	1 120 988
Fonds commun d'actions US Impérial	—	145 126 582	303 298	2 107 780	1 263 311
Fonds commun d'actions internationales Impérial	—	187 421 453	391 689	2 722 060	1 631 483
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	—	20 542 724	42 932	298 357	178 822
Fonds commun économies émergentes Impérial	—	11 774 535	24 607	171 010	102 496

\*Les définitions se trouvent à la note 2h.

### 10. Couverture

Certains titres libellés en devises ont fait l'objet d'une couverture totale ou partielle à l'aide de contrats de change à terme dans le cadre des stratégies de placement des Fonds. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans 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. Rapprochement de l'actif net et de la valeur liquidative

L'adoption du chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — comptabilisation et évaluation » (voir la note 2) pourrait entraîner des différences dans la valeur des titres détenus par un Fonds à des fins de présentation de l'information financière (valeur définie comme l'actif net si elle renvoie à un Fonds ou comme l'actif net par part lorsqu'elle est présentée par part) plutôt que de la valeur utilisée dans l'établissement du prix des opérations pour les porteurs de parts (définie comme la valeur liquidative si elle renvoie à un Fonds ou comme la valeur liquidative par part lorsqu'elle est présentée par part). Le tableau suivant présente un rapprochement de l'actif net par part et de la valeur liquidative par part, pour l'ensemble des Fonds et des catégories, le cas échéant au 30 juin 2008.

Nom du Fonds	Actif net par part	Ajustement entre le dernier cours négocié et le cours acheteur par part		Valeur liquidative par part
Fonds commun marché monétaire Impérial	10,00 \$	—	\$	10,00 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	10,12	0,01		10,13
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	10,45	0,01		10,46
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	19,62	0,05		19,67
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	8,96	0,01		8,97
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	15,79	0,04		15,83
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	14,93	0,06		14,99
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	9,52	0,01		9,53
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	24,04	0,14		24,18
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	4,98	—		4,98
Fonds commun d'actions US Impérial	12,86	0,02		12,88
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	11,96	—		11,96
Fonds commun d'actions internationales Impérial	15,11	—		15,11
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	13,65	—		13,65
Fonds commun économies émergentes Impérial	12,53	0,09		12,62



Pour ce qui compte  
dans votre vie

**Fonds communs Impérial**

**Banque CIBC**

5650 Yonge Street, 19th floor  
Toronto (Ontario)  
M2M 4G3

**Site Web**

[www.cibc.com/fondsmutuels](http://www.cibc.com/fondsmutuels)