



Fonds commun d'actions US Impérial

États financiers intermédiaires (non vérifié)

pour la période terminée le 30 juin 2010

État du portefeuille de placements (non vérifié) Au 30 juin 2010

Canada				États-Unis			
Nombre d'actions	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Actions canadiennes							
107 130	Canadian Natural Resources Ltd.	4 180 187	3 788 477	28 900	Nike Inc., catégorie B	1 521 857	2 075 681
170 543	Suncor Énergie Inc.	7 037 689	5 343 120	12 400	Nordstrom Inc.	335 005	424 782
Énergie (0,61 %)							
		11 217 876	9 131 597	12 643	Office Depot Inc.	261 951	54 222
129 385	Société aurifère Barrick	5 401 892	6 249 818	23 700	Omnicom Group Inc.	1 095 635	864 847
119 235	Goldcorp Inc.	5 007 121	5 557 777	6 400	O'Reilly Automotive Inc.	280 931	323 789
336 250	NovaGold Resources Inc.	1 883 471	2 483 391	116 700	PetSmart Inc.	3 116 001	3 745 635
206 045	Silver Wheaton Corp.	3 030 929	4 396 425	66 100	Polo Ralph Lauren Corp., catégorie A	4 000 816	5 130 864
Matériaux (1,26 %)							
		15 323 413	18 687 411	9 500	Priceline.com Inc.	2 048 742	1 784 802
Total des actions canadiennes (1,87 %)							
		26 541 289	27 819 008	14 867	Pulte Homes Inc.	395 143	130 843
Actions américaines							
43 845	Abercrombie & Fitch Co., catégorie A	2 049 428	1 431 524	10 700	RadioShack Corp.	224 421	222 159
29 400	Amazon.com Inc.	2 370 760	3 418 470	6 931	Ross Stores Inc.	323 846	393 065
5 900	Apollo Group Inc., catégorie A	418 606	266 785	23 000	Scripps Networks Interactive Inc.	944 381	987 386
4 100	AutoNation Inc.	66 707	84 996	9 291	Sears Holdings Corp.	865 741	639 226
1 696	AutoZone Inc.	235 093	348 740	20 205	Stanley Black & Decker Inc.	1 112 306	1 084 999
266 570	Barnes & Noble Inc.	6 019 675	3 651 010	42 200	Staples Inc.	941 619	855 970
13 800	Bed Bath & Beyond Inc.	579 652	544 409	86 800	Starbucks Corp.	1 693 519	2 244 653
16 000	Best Buy Co. Inc.	685 203	575 860	13 700	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	565 315	604 030
4 100	Big Lots Inc.	100 423	140 016	45 900	Target Corp.	2 194 386	2 399 842
9 465	CarMax Inc.	209 560	200 345	25 600	Tiffany & Co.	1 166 621	1 031 440
35 600	CBS Corp., catégorie B	2 683 979	489 860	36 054	Time Warner Cable Inc.	1 395 854	1 997 473
33 600	Coach Inc.	1 052 855	1 306 208	223 400	Time Warner Inc.	9 104 257	6 870 752
171 900	Comcast Corp., catégorie A	3 902 401	3 177 598	43 800	TJX Cos. Inc.	1 523 520	1 954 439
42 900	Constellation Brands Inc., catégorie A	781 928	713 118	26 500	Urban Outfitters Inc.	947 728	969 279
12 800	D.R. Horton Inc.	236 233	133 902	5 701	V.F. Corp.	401 823	431 849
6 557	Darden Restaurants Inc.	231 673	271 094	72 400	Viacom Inc., catégorie B	2 424 927	2 416 228
12 200	DeVry Inc.	756 732	680 971	128 300	Walt Disney Co. (The)	4 252 477	4 296 815
59 000	DIRECTV, catégorie A	1 788 528	2 129 134	400	Washington Post Co., catégorie B	252 473	174 312
21 600	Discovery Communications Inc., série A	707 141	820 856	11 513	Whirlpool Corp.	1 049 101	1 075 982
48 983	Eastman Kodak Co.	684 039	226 234	31 300	Wynndham Worldwide Corp.	723 122	669 853
31 400	Expedia Inc.	783 686	627 550	39 605	Wynn Resorts Ltd.	3 350 205	3 210 807
112 250	Family Dollar Stores Inc.	3 118 800	4 502 314	21 700	Yum! Brands Inc.	622 930	901 556
292 600	Ford Motor Co.	3 087 867	3 132 532	Consommation discrétionnaire (9,00 %)			
7 100	Fortune Brands Inc.	530 778	296 037	135 000	Altria Group Inc.	5 856 739	2 876 213
7 100	GameStop Corp., catégorie A	390 754	141 823	32 399	Archer-Daniels-Midland Co.	909 003	889 559
45 600	Gannett Co. Inc.	1 268 204	652 695	36 912	Avon Products Inc.	1 331 251	1 040 966
24 600	Gap Inc. (The)	614 755	508 926	8 800	Brown-Forman Corp., catégorie B	482 493	535 301
128 170	Gentex Corp.	1 970 521	2 448 353	21 500	Campbell Soup Co.	769 345	818 886
7 300	Genuine Parts Co.	334 312	306 474	7 534	Clorox Co.	484 713	498 379
11 300	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	176 261	119 413	304 870	Coca-Cola Co. (The)	18 024 756	16 251 333
68 750	Group 1 Automotive Inc.	1 346 746	1 721 543	36 700	Coca-Cola Enterprises Inc.	863 255	1 009 992
34 700	H&R Block Inc.	795 745	578 658	36 800	Colgate-Palmolive Co.	2 745 849	3 082 485
12 600	Harley-Davidson Inc.	683 755	298 080	234 800	ConAgra Foods Inc.	5 514 076	5 824 567
19 100	Harman International Industries Inc.	807 112	607 551	27 500	Costco Wholesale Corp.	1 616 998	1 604 335
261 900	Harte-Hanks Inc.	6 034 683	2 909 774	95 033	CVS Caremark Corp.	3 087 137	2 962 218
12 000	Hasbro Inc.	410 412	524 863	8 400	Dean Foods Co.	236 306	89 299
256 900	Home Depot Inc.	8 837 568	7 663 205	94 775	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	3 341 859	3 767 104
13 700	International Game Technology	437 401	228 899	26 145	Estée Lauder Cos. Inc., catégorie A	1 501 307	1 549 769
22 600	Interpublic Group of Cos. Inc.	407 059	171 483	63 125	Flowers Foods Inc.	1 712 275	1 639 806
113 900	J.C. Penney Co. Inc.	3 069 587	2 603 642	67 000	General Mills Inc.	2 314 973	2 529 061
59 659	Johnson Controls Inc.	1 722 239	1 704 683	356 436	Great Atlantic & Pacific Tea Corp. Inc.	3 764 394	1 479 345
22 700	Kohl's Corp.	1 401 649	1 147 474	120 800	H.J. Heinz Co.	5 722 570	5 551 020
97 980	Las Vegas Sands Corp.	2 337 530	2 307 502	113 700	Hershey Co. (The)	4 852 550	5 797 088
15 100	Leggett & Platt Inc.	375 942	321 870	4 973	Hormel Foods Corp.	205 413	214 231
7 500	Lennar Corp., catégorie A	260 411	111 023	24 200	J.M. Smucker Co. (The)	1 365 519	1 549 854
72 500	Limited Brands Inc.	1 613 435	1 701 257	29 000	Kellogg Co.	1 555 120	1 550 805
69 500	Lowe's Cos. Inc.	1 947 521	1 509 562	22 500	Kimberly-Clark Corp.	1 628 608	1 451 037
19 500	Macy's Inc.	617 785	371 044	93 832	Kraft Foods Inc., catégorie A	3 091 462	2 793 971
11 968	Marriott International Inc., catégorie A	350 868	381 326	35 900	Kroger Co.	963 849	751 106
30 948	Mattel Inc.	713 879	696 902	13 200	Lorillard Inc.	833 986	1 011 135
159 710	McDonald's Corp.	9 335 245	11 192 089	12 000	McCormick & Co. Inc.	476 526	484 637
35 600	McGraw-Hill Companies, Inc.	1 318 586	1 064 583	39 673	Mead Johnson Nutrition Co., catégorie A	1 946 293	2 115 222
123 497	Meredith Corp.	4 434 209	4 091 276	9 187	Molson Coors Brewing Co., catégorie B	437 978	414 145
365 910	MGM Mirage	6 014 029	3 753 830	126 109	Pepsico Inc.	8 383 102	8 174 439
26 400	New York Times Co., catégorie A	443 866	243 021	139 400	Philip Morris International Inc.	7 246 877	6 798 857
43 600	Newell Rubbermaid Inc.	889 888	678 819	240 215	Procter & Gamble Co.	15 456 675	15 312 644
173 500	News Corp., catégorie A	2 785 039	2 208 279	29 664	Reynolds American Inc.	1 554 740	1 644 399
				78 750	Ruddick Corp.	2 139 859	2 594 626
				188 200	Safeway Inc.	5 661 275	3 931 544
				102 400	Sara Lee Corp.	1 716 878	1 534 355
				9 722	Supervalu Inc.	292 413	112 049

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

Fonds commun d'actions US Impérial

		N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)				
Nombre d'actions					Nombre d'actions	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
36 300	Sysco Corp.		1 313 238	1 103 672	145 651	Fifth Third Bancorp	2 610 876	1 904 972
37 800	Tyson Foods Inc., catégorie A		576 154	658 512	10 600	First Horizon National Corp.	259 480	129 164
67 536	Walgreen Co.		2 879 539	1 918 259	22 600	Franklin Resources Inc.	2 228 556	2 072 949
258 170	Wal-Mart Stores Inc.		15 991 823	13 201 474	84 500	Genworth Financial Inc.	1 417 787	1 174 419
19 400	Whole Foods Market Inc.		666 424	743 237	33 900	Goldman Sachs Group Inc.	5 644 227	4 729 974
177 000	Winn-Dixie Stores Inc.		3 017 888	1 815 823	22 200	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 292 029	521 882
Biens de consommation de base (8,84 %)			144 533 488	131 677 389	15 102	HCP Inc.	516 604	518 147
42 100	Anadarko Petroleum Corp.		2 256 096	1 615 142	8 200	Health Care REIT Inc.	376 418	367 296
17 800	Apache Corp.		1 417 523	1 594 791	32 255	Host Hotels & Resorts Inc.	646 729	462 711
151 730	ATP Oil & Gas Corp.		2 977 878	1 708 364	21 900	Hudson City Bancorp Inc.	358 995	285 265
33 487	Baker Hughes Inc.		1 899 190	1 480 712	131 700	Huntington Bancshares Inc.	830 068	777 861
97 750	Bristow Group Inc.		4 066 881	3 054 190	3 400	IntercontinentalExchange Inc.	459 551	408 938
4 766	Cabot Oil & Gas Corp.		289 226	158 854	8 455	Janus Capital Group Inc.	194 440	79 901
22 700	Cameron International Corp.		955 029	785 114	385 279	JPMorgan Chase & Co.	16 398 617	15 002 409
30 400	Chesapeake Energy Corp.		1 047 222	676 797	54 664	KeyCorp.	817 083	446 190
158 035	Chevron Corp.		11 969 971	11 406 025	18 547	Kimco Realty Corp.	420 792	264 880
181 799	ConocoPhillips		13 693 842	9 485 858	8 100	Legg Mason Inc.	483 483	241 619
10 400	CONSOL Energy Inc.		526 273	372 981	8 800	Leucadia National Corp.	388 222	182 523
151 930	Continental Resources Inc.		6 013 173	7 214 336	16 200	Lincoln National Corp.	764 472	418 071
18 400	Denbury Resources Inc.		358 553	286 474	64 500	Loews Corp.	2 524 364	2 283 683
53 700	Devon Energy Corp.		3 982 820	3 479 142	56 000	M & T Bank Corp.	3 446 454	5 057 249
4 800	Diamond Offshore Drilling Inc.		399 365	317 370	30 600	Marsh & McLennan Cos. Inc.	1 332 861	734 330
111 300	Dresser-Rand Group Inc.		2 952 169	3 736 954	25 100	Marshall & Ilsley Corp.	524 034	191 521
76 400	Duke Energy Corp.		2 033 237	1 300 065	40 100	MetLife Inc.	1 921 579	1 610 533
32 600	El Paso Corp.		760 886	385 091	9 100	Moody's Corp.	350 195	192 910
11 700	EOG Resources Inc.		796 347	1 224 819	64 700	Morgan Stanley	3 705 910	1 596 030
459 113	ExxonMobil Corp.		33 369 445	27 829 961	6 800	Nasdaq Stock Market Inc.	259 574	128 738
8 000	FMC Technologies Inc.		401 344	448 326	11 128	Northern Trust Corp.	790 779	553 041
69 300	Halliburton Co.		2 136 308	1 810 539	12 100	NYSE Euronext	853 253	355 658
4 900	Helmerich & Payne Inc.		209 933	190 436	77 900	Old Republic International Corp.	1 290 517	1 003 933
167 240	Hess Corp.		10 414 321	8 959 353	17 300	People's United Financial Inc.	363 514	248 544
32 800	Marathon Oil Corp.		1 095 751	1 084 871	56 575	PICO Holdings Inc.	2 010 237	1 804 407
16 900	Massey Energy Co.		761 490	491 530	13 600	Plum Creek Timber Co. Inc.	535 736	499 178
199 280	McMoRan Exploration Co.		2 160 102	2 356 140	44 100	PNC Financial Services Group	3 456 328	2 651 145
63 780	Murphy Oil Corp.		4 681 525	3 363 190	18 000	Principal Financial Group Inc.	702 609	448 433
24 330	National-Oilwell Varco Inc.		1 231 515	855 471	35 600	Progressive Corp. (The)	805 821	709 217
8 100	Noble Energy Inc.		591 751	519 442	28 548	ProLogis	777 027	307 757
14 300	NRG Energy Inc.		367 073	322 775	206 100	Protective Life Corp.	8 301 832	4 684 923
55 100	Occidental Petroleum Corp.		3 104 490	4 523 877	25 500	Prudential Financial Inc.	1 463 221	1 455 905
15 300	Peabody Energy Corp.		622 376	635 985	7 900	Public Storage Inc.	612 005	738 150
14 300	Pioneer Natural Resources Co.		801 075	904 409	163 022	Regions Financial Corp.	1 843 087	1 139 816
7 300	Range Resources Corp.		371 686	311 912	20 326	Simon Property Group Inc.	1 595 048	1 746 481
5 094	Rowan Cos. Inc.		187 465	118 938	82 500	SLM Corp.	1 487 242	912 206
87 700	Schlumberger Ltd.		5 995 552	5 161 168	95 425	St. Joe Corp.	3 002 474	2 351 928
99 025	SM Energy Co.		2 922 986	4 231 104	26 900	State Street Corp.	1 722 103	968 164
17 300	Smith International Inc.		759 727	693 161	43 486	SunTrust Banks Inc.	1 816 882	1 076 422
16 000	Southwestern Energy Co.		705 658	657 761	16 800	T. Rowe Price Group Inc.	718 716	793 629
54 000	Spectra Energy Corp.		1 443 075	1 152 784	5 400	Torchmark Corp.	303 301	284 518
5 559	Sunoco Inc.		232 765	205 518	40 200	Travelers Cos. Inc. (The)	1 954 059	2 106 101
6 436	Tesoro Corp.		235 041	79 930	137 700	U.S. Bancorp	3 924 889	3 275 177
26 244	Valero Energy Corp.		945 480	501 882	15 459	Unum Group	373 686	356 832
40 500	Williams Cos. Inc.		798 682	787 439	16 400	Ventas Inc.	609 966	819 413
Énergie (7,95 %)			134 942 297	118 480 981	9 274	Vornado Realty Trust	725 949	719 281
65 200	Affiliated Managers Group Inc.		4 492 804	4 211 720	187 525	W.R. Berkley Corp.	5 006 078	5 278 471
45 300	Aflac Inc.		2 234 933	2 056 564	314 709	Wells Fargo & Co.	12 655 036	8 560 384
168 605	Allstate Corp. (The)		6 213 894	5 155 008	194 100	Zions Bancorp	6 007 283	4 453 461
93 900	American Express Co.		4 335 442	3 963 160	Services financiers (10,71 %)			216 884 998
7 500	American International Group Inc.		7 245 361	274 723	197 100	Abbott Laboratories	10 702 494	9 805 991
29 200	Ameriprise Financial Inc.		1 051 147	1 122 416	36 900	Aetna Inc.	1 163 484	1 035 130
12 500	Aon Corp.		488 114	493 789	18 400	Allergan Inc.	993 636	1 139 630
25 800	Apartment Investment & Management Co., catégorie A		652 684	531 281	69 415	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	1 819 192	1 109 549
217 500	Arthur J. Gallagher & Co.		5 814 647	5 643 080	44 300	AmeriSourceBergen Corp.	1 220 874	1 496 824
9 500	Assurant Inc.		468 256	350 814	54 600	Amgen Inc.	3 927 063	3 056 340
1	Astoria Financial Corp.		15	7	147 800	Baxter International Inc.	8 823 685	6 387 497
6 000	Avalonbay Communities Inc.		763 639	596 122	72 525	Beckman Coulter Inc.	4 524 450	4 650 933
1 010 091	Bank of America Corp.		26 348 984	15 436 122	12 000	Becton, Dickinson & Co.	800 922	862 641
66 341	Bank of New York Mellon Corp. (The)		2 738 757	1 740 998	15 300	Biogen Idec Inc.	871 929	772 268
47 900	BB&T Corp.		1 697 293	1 341 157	23 325	Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	1 802 784	2 143 172
88 499	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B		7 119 698	7 497 720	76 397	Boston Scientific Corp.	1 293 270	471 550
8 600	Boston Properties Inc.		682 268	652 455	134 400	Bristol-Myers Squibb Co.	4 500 100	3 565 700
29 500	Capital One Financial Corp.		1 718 281	1 263 604	5 200	C.R. Bard Inc.	380 290	429 039
24 300	CB Richard Ellis Group Inc., catégorie A		434 522	351 697	46 200	Cardinal Health Inc.	2 339 521	1 650 996
171 334	Charles Schwab Corp. (The)		3 906 054	2 583 668	159 500	CareFusion Corp.	3 959 625	3 853 096
18 100	Chubb Corp. (The)		916 151	963 294	33 308	Celgene Corp.	2 146 398	1 799 612
12 900	Cincinnati Financial Corp.		474 166	355 285	10 500	Cephalon Inc.	742 224	634 130
1 072 300	Citigroup Inc.		13 976 024	4 279 281	5 391	Cerner Corp.	469 842	435 389
4 100	CME Group Inc.		1 700 170	1 228 639	57 100	CIGNA Corp.	1 928 903	1 886 171
34 000	Comerica Inc.		1 321 586	1 331 165	75 550	Covance Inc.	3 523 520	4 123 732
70 900	Discover Financial Services		1 126 680	1 054 816	44 600	Coventry Health Care Inc.	1 137 770	839 151
9 200	E*TRADE Financial Corp.		367 274	115 627	17 200	DaVita Inc.	1 093 297	1 142 917
120 000	East West Bancorp Inc.		1 656 231	1 946 209	9 052	Dentsply International Inc.	327 990	288 127
20 700	Equity Residential		906 229	917 285	146 900	Eli Lilly and Co.	8 211 237	5 237 088
4 030	Federated Investors Inc., catégorie B		151 616	88 734	50 600	Express Scripts Inc., catégorie A	1 742 646	2 531 957
					29 178	Forest Laboratories Inc., catégorie A	1 173 974	851 114
					12 300	Genzyme Corp.	770 605	664 300

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

Fonds commun d'actions US Impérial

Nombre d'actions	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
16 800	Salesforce.com Inc.	1 188 111	1 533 265
19 100	SanDisk Corp.	717 287	853 091
105 700	ScanSource Inc.	3 202 897	2 804 274
37 000	Symantec Corp.	1 122 943	546 531
95 600	TeleTech Holdings Inc.	1 654 700	1 311 397
17 800	Tellabs Inc.	167 766	121 044
31 700	Teradata Corp.	955 784	1 028 247
8 428	Teradyne Inc.	136 597	87 449
266 700	Texas Instruments Inc.	7 678 316	6 601 703
25 100	Total System Service Inc.	479 440	362 741
8 500	VeriSign Inc.	199 017	240 163
39 900	Visa Inc.	3 667 669	3 003 732
36 900	Western Digital Corp.	1 320 084	1 183 960
134 130	Western Union Co.	2 829 892	2 128 270
102 784	Xerox Corp.	1 134 041	877 250
14 600	Xilinx Inc.	625 329	392 473
54 500	Yahoo! Inc.	1 153 590	801 545
Technologies de l'information (15,10 %)		239 871 020	225 110 691
19 363	Air Products and Chemicals Inc.	1 575 042	1 335 482
3 784	Airgas Inc.	188 465	250 274
5 100	AK Steel Holding Corp.	293 505	64 641
47 200	Alcoa Inc.	1 600 781	505 316
11 025	Allegheny Technologies Inc.	520 500	518 003
97 725	AptarGroup Inc.	3 017 781	3 932 200
6 500	Ball Corp.	298 404	365 441
118 200	Bemis Co. Inc.	3 519 720	3 396 288
5 000	CF Industries Holdings Inc.	615 159	337 298
18 300	Cliffs Natural Resources Inc.	940 114	918 430
238 225	Coeur d'Alene Mines Corp.	3 796 685	3 995 460
254 000	Dow Chemical Co. (The)	7 978 350	6 411 677
67 300	E.I. du Pont de Nemours & Co.	3 183 122	2 477 359
82 100	Eagle Materials Inc.	2 583 274	2 262 904
10 800	Eastman Chemical Co.	666 358	613 286
10 800	Ecolab Inc.	446 757	516 167
8 500	EQT Corp.	334 958	326 821
3 286	FMC Corp.	179 945	200 691
46 850	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie B	3 890 717	2 947 591
11 367	International Flavors and Fragrances Inc.	528 239	513 145
31 831	International Paper Co.	1 178 881	766 581
49 162	MeadWestvaco Corp.	1 347 742	1 161 464
25 200	Monsanto Co.	2 105 070	1 238 984
47 520	Mosaic Co. (The)	2 990 734	1 971 249
163 726	Newmont Mining Corp. Holding Co.	7 660 455	10 753 921
14 600	Nucor Corp.	587 444	594 458
10 100	Owens Illinois Inc.	332 095	283 973
6 123	Pactiv Corp.	163 912	181 473
26 500	PPG Industries Inc.	1 696 170	1 702 512
14 200	Praxair Inc.	891 153	1 148 031
7 291	Sealed Air Corp.	165 863	152 854
4 300	Sherwin-Williams Co.	203 589	316 618
73 800	Sigma-Aldrich Corp.	3 866 677	3 913 547
37 875	SPDR Gold Trust	3 505 896	4 903 295
9 600	Titanium Metals Corp.	183 975	179 705
10 000	United States Steel Corp.	779 212	409 717
92 800	Valspar Corp. (The)	2 576 184	2 972 609
5 900	Vulcan Materials Co.	369 218	275 199
9 700	Weyerhaeuser Co.	723 416	363 360
Matériaux (4,37 %)		67 485 562	65 178 028
23 800	American Tower Corp., catégorie A	1 020 037	1 125 575
519 921	AT&T Inc.	19 630 925	13 362 193
49 425	CenturyTel Inc.	1 739 011	1 750 990
53 447	Frontier Communications Corp.	501 068	403 267
72 826	Iridium Communications Inc.	769 981	778 114
12 100	Metropcs Communications Inc.	186 597	105 461
143 500	Qwest Communications International Inc.	750 906	800 215
137 800	Sprint Nextel Corp.	3 085 708	620 316
178 200	Verizon Communications Inc.	7 895 809	5 311 829
37 100	Windstream Corp.	446 945	417 323
Services de télécommunications (1,66 %)		36 026 987	24 675 283
263 605	AES Corp.	3 693 233	2 589 278
7 800	Allegheny Energy Inc.	262 011	171 411
31 700	Ameren Corp.	1 086 199	801 884
36 613	American Electric Power Co. Inc.	1 441 069	1 258 523
83 100	CenterPoint Energy Inc.	1 206 200	1 162 036
21 000	CMS Energy Corp.	314 537	327 401
21 300	Consolidated Edison Inc.	1 027 233	976 061
27 700	Constellation Energy Group Inc.	1 165 486	949 792
157 290	Dominion Resources Inc.	6 848 522	6 479 590
34 014	DTE Energy Co.	1 633 322	1 650 977
17 000	Edison International	604 419	573 316
9 700	Entergy Corp.	836 855	739 315
30 500	Exelon Corp.	1 762 203	1 232 109

Nombre d'actions	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	
16 400	FirstEnergy Corp.	920 480	614 341	
22 100	Integrus Energy Group Inc.	1 085 714	1 028 478	
97 800	NextEra Energy Inc.	5 220 365	5 071 758	
10 163	Nicor Inc.	452 563	438 026	
52 600	NiSource Inc.	933 068	811 106	
20 074	Northeast Utilities	535 851	543 682	
28 322	Oneok Inc.	1 349 180	1 302 964	
57 300	Pepeco Holdings Inc.	1 057 378	954 926	
19 200	PG&E Corp.	665 249	839 169	
20 600	Pinnacle West Capital Corp.	795 140	796 884	
17 500	PPL Corp.	604 923	464 656	
13 300	Progress Energy Inc.	670 764	554 831	
23 400	Public Services Enterprise Group Inc.	783 564	780 188	
83 100	Questar Corp.	3 606 577	4 022 025	
5 200	SCANA Corp.	221 914	197 890	
12 100	Sempra Energy Inc.	556 346	602 378	
40 300	Southern Co. (The)	1 521 686	1 426 430	
41 400	Teco Energy Inc.	710 316	663 071	
10 500	Wisconsin Energy Corp.	540 168	566 974	
21 200	Xcel Energy Inc.	423 348	464 757	
Services publics (2,75 %)		44 535 883	41 056 227	
Total des actions américaines (79,95 %)		1 366 420 305	1 191 459 265	
Actions internationales				
27 700	Invesco Ltd.	678 385	495 826	
14 100	Nabors Industries Ltd.	441 616	264 392	
54 097	XL Capital Ltd., catégorie A	1 184 414	920 545	
Bermudes (0,11 %)		2 304 415	1 680 763	
77 785	Petróleo Brasileiro SA, CAAÉ	3 885 001	2 840 968	
Brésil (0,19 %)		3 885 001	2 840 968	
216 000	L'Oréal SA, CAAÉ	4 954 352	4 477 813	
France (0,30 %)		4 954 352	4 477 813	
692 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., CAAÉ	5 695 637	3 343 376	
Japon (0,22 %)		5 695 637	3 343 376	
133 000	Unilever NV	3 653 279	3 873 911	
Pays-Bas (0,26 %)		3 653 279	3 873 911	
20 033	Carnival Corp.	833 149	644 690	
Panama (0,04 %)		833 149	644 690	
393 000	Banco Santander Central Hispano SA, CAAÉ	5 066 111	4 378 874	
Espagne (0,30 %)		5 066 111	4 378 874	
207 160	Weatherford International Ltd.	7 124 464	2 896 840	
Suisse (0,20 %)		7 124 464	2 896 840	
65 900	Diageo PLC, CAAÉ	5 154 384	4 331 277	
178 000	Vodafone Group PLC, CAAÉ	5 229 345	3 913 574	
Royaume-Uni (0,55 %)		10 383 729	8 244 851	
Total des actions internationales (2,17 %)		43 900 137	32 382 086	
Total des actions (83,99 %) (note 10)		1 436 861 731	1 251 660 359	
Options				
Nombre d'options	Titres/Expiration/ Prix d'exercice	Intérêt sous-jacent sur options sur actions	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Options d'achat position acheteur				
70	AutoZone Inc. Août 2010, 210,00 \$USD	7 000	13 795	8 939
1 400	Bank of America Corp. Août 2010, 25,00 \$USD	140 000	31 728	1 490
210	St. Joe Corp. Septembre 2010, 35,00 \$USD	21 000	33 513	2 235
Total des options d'achat position acheteur (0,00 %)			79 036	12 664
Total des options achetées (0,00 %)			79 036	12 664
Options d'achat position vendeur				
(210)	St. Joe Corp. Septembre 2010, 40,00 \$USD	(21 000)	(9 516)	(2 235)
Total des options d'achat position vendeur (0,00 %)			(9 516)	(2 235)
Total des options vendues (0,00 %)			(9 516)	(2 235)
Total des options (0,00 %) (note 10)		1	69 520	10 429
Total des placements avant les placements à court terme (83,99 %)			1 436 931 251	1 251 670 788

Fonds commun d'actions US Impérial

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Placements à court terme (note 11)			
Province d'Ontario			
25 300 000	billet à escompte, 0,22 %, 2010/07/12	25 263 576	26 922 463
14 000 000	billet à escompte, 0,25 %, 2010/08/17	14 702 960	14 893 959
25 000 000	billet à escompte, 0,27 %, 2010/09/01	26 069 094	26 593 021
Province de Québec			
3 975 000	billet à escompte, 0,24 %, 2010/07/02	4 030 336	4 230 167
10 400 000	billet à escompte, 0,23 %, 2010/07/13	10 431 490	11 066 857
14 100 000	billet à escompte, 0,23 %, 2010/07/21	14 113 387	15 003 301
20 500 000	billet à escompte, 0,23 %, 2010/08/04	20 977 563	21 811 343
45 400 000	billet à escompte, 0,26 %, 2010/08/26	46 515 041	48 294 246
20 000 000	billet à escompte, 0,28 %, 2010/09/09	20 578 128	21 273 004
13 300 000	billet à escompte, 0,34 %, 2010/10/04	13 628 031	14 141 513
Total des placements à court terme (13,70 %)		196 309 606	204 229 874
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(2 245 752)	
Total des placements (97,69 %)		1 630 995 105	1 455 900 662
Dépôt de garantie (1,68 %)			25 067 870
Gain latent (perte latente) sur les contrats à terme standardisés (-0,55 %)			(8 129 053)
Gain latent (perte latente) sur les contrats à terme de gré à gré (-0,16 %)			(2 431 401)
Autres actifs, moins les passifs (1,34 %)			19 919 540
Total de l'actif net (100,00 %)			1 490 327 618

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

Contrats à terme standardisés (note 11)

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Expiration	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Valeur actuelle (\$)	Gain (perte) latent(e) (\$)
48 582 688	Indice Russell 2000 des États-Unis	Septembre 2010	708	USD	644,80	45 794 910	(2 787 778)
180 125 482	Indice S&P 500 E-Mini des États-Unis	Septembre 2010	3 200	USD	1 057,87	174 784 207	(5 341 275)
228 708 170	Total des contrats à terme sur indice boursier					220 579 117	(8 129 053)

Au 30 juin 2010, 25 030 614 \$ en liquidités étaient déposés à titre de garantie des contrats à terme standardisés.

Contrats de change à terme (note 10)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture**	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Gain (perte) latent(e) (\$)
State Street Trust Co. Canada	A1+	2010/09/09	CAD	174 883 654	USD	166 540 000	1	0,952	0,939	(2 431 401)
										(2 431 401)

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

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

Tableau en annexe à l'état du portefeuille de placements

Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds commun d'actions US 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 américains, y compris des actions privilégiées, des bons de souscription, des titres convertibles en titres de participation et d'autres titres assimilables à des actions ordinaires.

Le Fonds investit principalement dans des sociétés américaines à petite, moyenne et grande capitalisation de première qualité en vue d'atteindre ses objectifs. Dans le cadre de ses décisions de placement, le Fonds utilise une combinaison de stratégies de placement : croissance, valeur, de base et passive.

L'état du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2010 et les regroupe par type d'actifs, secteur, région ou position de change. Les principaux risques auxquels le Fonds est exposé sont abordés 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.

Sommaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2009

Le tableau qui suit présente la répartition du portefeuille au 31 décembre 2009 et regroupe les titres par type d'actifs, secteur, région ou position de change :

Répartition du portefeuille	% de l'actif net	Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions canadiennes		Actions américaines	
Énergie	0,89	Consommation discrétionnaire	8,58
Matériaux	0,87	Biens de consommation de base	8,46
Actions internationales		Énergie	8,74
Bermudes	0,17	Services financiers	10,99
Brésil	0,26	Soins de santé	9,08
France	0,30	Industrie	9,26
Japon	0,21	Technologies de l'information	15,99
Pays-Bas	0,31	Matériaux	4,53
Panama	0,07	Services de télécommunications	1,84
Espagne	0,25	Services publics	2,81
Suisse	0,27	Autres actifs du portefeuille options	(0,01)
Royaume-Uni	0,53	Placements à court terme	12,91
		Dépôt de garantie	0,90
		Gain (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés	0,19
		Autres actifs, moins les passifs	1,60
		Total	100,00

Risque de crédit

Les notes de crédit représentent un regroupement des notes accordées par divers fournisseurs de services externes et sont sous réserve de changements qui peuvent être importants.

Voir l'état du portefeuille de placements pour connaître le risque de contrepartie découlant des contrats sur instruments dérivés hors cote, le cas échéant.

Aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009, le Fonds investissait dans des placements à court terme, assortis des notes de crédit suivantes.

Titres de créance par note de crédit	% de l'actif net	
	30 juin 2010	31 décembre 2009
AAA	—	4,62
AA	4,59	6,70
A	9,11	1,59
Total	13,70	12,91

Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009, 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.

30 juin 2010	Titres exposés	Contrats	Exposition totale (\$)	% de l'actif net
	au risque de change (y compris les dérivés)* (\$)	de change à terme (\$)		
Dollar américain	1 488 283 156	(177 315 055)	1 310 968 101	87,97

*Les montants comprennent des éléments monétaires et non monétaires.

31 décembre 2009	Titres exposés	Contrats	Exposition totale (\$)	% de l'actif net
	au risque de change (y compris les dérivés)* (\$)	de change à terme (\$)		
Dollar américain	1 464 022 895	—	1 464 022 895	99,88

*Les montants comprennent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2010, si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 13 109 681 \$ comparativement à 14 640 229 \$ au 31 décembre 2009. 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

Aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009, comme la grande partie des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt ou sont à court terme, celui-ci n'est pas exposé à un risque important lié aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur 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.

Fonds commun d'actions US Impérial

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 respectivement de 1 % aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009. Cette variation est estimée selon la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 données mensuelles, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)	
	30 juin 2010	31 décembre 2009
Indice S&P 500	14 939 399	14 459 991
90 % de l'indice S&P 500 et 10 % de l'indice Russell 2000	14 599 041	14 173 348

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.

Juste valeur des instruments financiers

Le tableau qui suit est un sommaire des données utilisées au 30 juin 2010 pour évaluer les actifs financiers et les passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Classement	Niveau 1 (i)	Niveau 2 (ii)	Niveau 3 (iii)	Total
Actifs financiers				
Placements à court terme	— \$	204 229 874 \$	— \$	204 229 874 \$
Actions	1 251 660 359	—	—	1 251 660 359
Options	12 664	—	—	12 664
Total des actifs financiers	1 251 673 023 \$	204 229 874 \$	— \$	1 455 902 897 \$
Passifs financiers				
Contrat à terme standardisés	(8 129 053)\$	— \$	— \$	(8 129 053)\$
Contrats de change à terme	—	(2 431 401)	—	(2 431 401)
Options	(2 235)	—	—	(2 235)
Total des passifs financiers	(8 131 288)\$	(2 431 401)\$	— \$	(10 562 689)\$
Total des actifs et des passifs financiers	1 243 541 735 \$	201 798 473 \$	— \$	1 445 340 208 \$

(i) Cours du marché dans des marchés actifs pour des actifs identiques

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Transferts d'actifs entre le niveau 1 et le niveau 2

Des actifs et des passifs financiers ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 étant donné que ces titres ne sont plus négociés sur un marché actif. Pour la période considérée, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu. Des actifs et des passifs financiers sont passés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant dorénavant négociés sur un marché actif. Pour la période considérée, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

Rapprochement des variations des actifs et des passifs financiers — niveau 3

Le Fonds ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de la période.

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

Aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009 (note 1)

	2010	2009
Actif		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	1 455 903 \$	1 426 473 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	17 469	22 397
Dépôt de garantie	25 068	13 253
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 426	1 237
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	1 570	—
Montant à recevoir à l'émission de parts	1 355	1 142
Gain de change latente sur débiteurs et créditeurs	39	—
Autre montant à recevoir	—	2 854
Total de l'actif	1 502 830	1 467 356
Passif		
Passif sur options vendues	2	297
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	929	262
Montant à payer au rachat de parts	797	788
Frais de gestion à payer	38	37
Autres charges à payer	176	191
Perte de change latente sur débiteurs et créditeurs	—	2
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	8 129	—
Perte latente sur les contrats de change à terme	2 431	—
Total du passif	12 502	1 577
Total de l'actif net	1 490 328 \$	1 465 779 \$
Actif net par catégorie		
Catégorie A	1 490 328 \$	1 465 779 \$
Actif net par part (notes 4 et 12)		
Catégorie A	11,28 \$	11,50 \$

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2010 et 2009 (note 1)

Parts de catégorie A	2010	2009
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(30 497)\$	(2 658)\$
Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts		
Montant reçu à l'émission de parts	185 801	187 087
Montant payé au rachat de parts	(130 755)	(101 085)
	55 046	86 002
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	24 549	83 344
Actif net au début de la période	1 465 779	1 339 558
Actif net à la fin de la période	1 490 328 \$	1 422 902 \$

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2010 et 2009 (note 1)

	2010	2009
Revenus		
Intérêts	156 \$	183 \$
Dividendes	9 961	14 070
Bénéfice (perte) découlant des contrats de change à terme	29 358	16 449
Bénéfice (perte) découlant des contrats à terme standardisés	(16 122)	14 116
Revenu découlant du prêt de titres	199	335
Autres revenus	(4)	—
	23 548	45 153
Charges (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	1 997	1 716
Honoraires des vérificateurs	7	8
Frais de garde	71	123
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	4	4
Frais juridiques	17	20
Frais de réglementation	36	14
Charges liées à l'information des porteurs de parts	951	860
Autres charges	7	6
	3 090	2 751
Renonciation aux/prise en charge des charges par le gestionnaire	(1 758)	(1 674)
	1 332	1 077
Revenu net (perte nette) de placement	22 216	44 076
Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements		
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements ¹	(865)	(85 634)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur options ¹	(1 929)	(751)
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2d) et e))	(1 345)	(8 166)
Coûts de transaction	(530)	(543)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	(48 044)	48 360
Gain net (perte nette) sur les placements	(52 713)	(46 734)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(30 497)\$	(2 658)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par catégorie		
Catégorie A	(30 497)\$	(2 658)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part		
Catégorie A	(0,23)\$	(0,02)\$

¹ Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et d'options (sauf les placements à court terme) (en milliers de dollars)

	2010	2009
Coût des placements détenus au début de la période	1 366 708 \$	1 613 644 \$
Acquisitions	308 621	275 681
	1 675 329	1 889 325
Coût des placements détenus à la fin de la période	1 434 685	1 474 727
Coût des placements vendus ou échus	240 644	414 598
Produit des placements vendus ou échus	237 850	328 213
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(2 794)\$	(86 385)\$
Le gain net (la perte nette) réalisé(e) comprend :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements	(865)\$	(85 634)\$
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les options	(1 929)\$	(751)\$

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

30 juin 2010 et 2009 et 31 décembre 2009

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.

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts de catégorie A de chacun des Fonds sont offertes sur le marché.

L'état du portefeuille de placements de chaque Fonds est présenté au 30 juin 2010, tandis que les états de l'actif net sont présentés au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour les semestres terminés les 30 juin 2010 et 2009, 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 2010 ou 2009.

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.

Fonds	Date de création	Date de début des activités
Fonds commun marché monétaire Impérial	1 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	1 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	1 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	1 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	1 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun d'actions internationales Impérial	1 ^{er} février 1991	15 octobre 1998
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	1 ^{er} 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.

a) Gestion des risques

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

Juste valeur des instruments financiers à l'aide de méthodes de calcul de la valeur

Le processus d'évaluation de placements pour lesquels il n'existe pas de cours du marché est obligatoirement fondé sur des incertitudes inhérentes, et les valeurs en découlant peuvent différer des valeurs qui auraient été utilisées si un marché actif avait existé pour ces placements. L'évaluation de ces titres peut se fonder sur diverses méthodes d'évaluation pouvant inclure des modèles mathématiques, des modèles d'évaluation comparable, des modèles d'évaluation fondamentale ou d'autres méthodes reflétant le contexte commercial ou le marché particulier du titre. Si possible, les modèles s'appuient sur des données de marché observables. Toutefois, dans certains cas, la juste valeur de certains placements est évaluée en se fondant sur des hypothèses qui ne sont peut-être pas étayées par des données observables. L'établissement de la juste valeur d'un titre sans aucune donnée de marché observable nécessite l'exercice du jugement. Une modification à l'une ou l'autre des hypothèses pourrait avoir une incidence sur la juste valeur déclarée des actifs financiers et des passifs financiers. Dans le cas d'un Fonds qui comprend des placements de niveau 3, un rapprochement des soldes de début aux soldes de fin est inclus dans le Tableau en annexe de l'état du portefeuille de placements — Gestion du risque. Les placements de niveau 3 sont fondés sur des données de marché non observables. De plus, l'incidence de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnables pour l'évaluation de placements de niveau 3 est présentée.

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 solvabilité 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 ou de sociétés de fiducie et du papier commercial assortis de notations de crédit reconnues. Le risque de défaut est réputé faible sur les titres à revenu fixe, leur note de crédit étant principalement d'au moins de A-1 (faible) (selon Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc., ou selon une note équivalente accordée par un autre service de notation).

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts rachetables en espèces. Les Fonds conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir leur liquidité. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, il est interdit à un Fonds d'acheter d'autres actifs non liquides si, immédiatement après l'achat, plus de 10 % de son actif, selon la valeur marchande au moment de l'achat, se composent d'actifs non liquides.

Autres risques de prix/de marché

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

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

- Chaque achat ou chaque vente d'un actif d'un portefeuille par un Fonds doit se refléter 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.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

- iv) Les titres cotés en Bourse sont comptabilisés à la valeur actuelle, qui est établie selon le cours acheteur de clôture. Les titres de créance sont comptabilisés à la valeur actuelle, établie par le cours acheteur de clôture sur le marché hors Bourse. Les titres non cotés sont comptabilisés à la valeur actuelle au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire au moment de l'établissement de la valeur actuelle.
- v) Les gains et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.
- vi) Les autres revenus représentent la somme de tous les revenus autres que ceux qui sont classés séparément dans les états des résultats.

c) Titres en portefeuille

Le coût des titres des Fonds est établi de la façon suivante. Les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le Fonds. Lorsque des unités additionnelles de ce titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités de ce 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. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement au bénéfice net et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

L'écart entre la valeur actuelle des titres et leur coût moyen, moins les coûts de transaction, représente la plus-value (moins-value) latente de la valeur des placements en portefeuille. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est incluse dans les états des résultats.

Dans l'état 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 sont comptabilisés dans les états des résultats respectivement à titre de gain réalisé net (perte réalisée nette) de change et à titre de revenu.

e) Contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou autres que de 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 au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements au cours de la période considérée dans les états des résultats.

Le gain ou la perte découlant de l'écart entre la valeur du contrat de change à terme initial et la valeur de ce contrat à la clôture ou à la livraison est réalisé et comptabilisé à titre de gain net (perte nette) de change réalisé(e) pour les Fonds qui utilisent les contrats de change à terme à des 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 à des 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 les 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 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 dépasse la prime reçue, le Fonds comptabilise une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue à la vente de l'option 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 de créance 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 de créance aient une note de crédit approuvée; ou d) une institution financière canadienne, ou une institution financière qui n'est pas constituée et 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 de créance 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 à court terme aient une note de crédit approuvée par une agence de notation agréée.
- 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 qu'un gouvernement ou un organisme supranational autorisé.

La valeur marchande 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

Au 30 juin 2010, le gestionnaire a élaboré un plan de conversion en vue de respecter le calendrier publié par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) pour le passage aux normes internationales d'information financières (IFRS). Les éléments clés du plan comprennent la poursuite de l'évaluation diagnostique amorcée en 2008, l'élaboration de solutions en 2009 et 2010, la mise en œuvre d'ici la fin de 2010 et la préparation des états financiers de 2011 selon les IFRS.

L'incidence qualitative possible du passage aux IFRS devrait s'étendre, jusqu'à nouvel ordre, aux états des flux de trésorerie (préparés selon la méthode indirecte), à commencer par les états financiers de 2011 et les états comparatifs de 2010. D'autres changements viendront s'ajouter à l'état de l'actif net en ce qui a trait à la présentation de l'information sur l'avoir des porteurs de parts, en plus de la possibilité de consolider les états financiers lorsqu'un Fonds détient une participation majoritaire d'un autre Fonds. D'autres informations dans les notes, au besoin, seront ajoutées en vue d'étayer les nouveaux changements à l'état de l'actif net ainsi qu'à la présentation et la consolidation de l'avoir des porteurs de parts.

La communication de l'incidence quantitative, le cas échéant, se fera dans les états financiers de 2010. Selon l'interprétation actuelle du gestionnaire des différences entre les PCGR du Canada et les IFRS, celui-ci ne prévoit pas d'incidence sur l'actif net ni sur l'actif net par part découlant du passage aux IFRS.

En juin 2010, le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada a publié un exposé-sondage aux fins de commentaires proposant que les sociétés de placement, qui comprennent les fonds d'investissement, puissent reporter l'adoption des IFRS d'un an. Les sociétés de placement peuvent continuer à appliquer les PCGR actuels et doivent adopter les IFRS pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2012. Le CNC prévoit rendre définitives les modifications proposées en septembre 2010.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

k) Légende des abréviations

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

Abréviation des devises

ARG – Peso argentin	KRW – Won sud-coréen
AUD – Dollar australien	LBP – Livre libanaise
BRL – Real brésilien	MXN – Peso mexicain
CAD – Dollar canadien	MYR – Ringgit malais
CHF – Franc suisse	NOK – Couronne norvégienne
CLP – Peso chilien	NZD – Dollar néo-zélandais
CNY – Renminbi chinois	PHP – Peso philippin
CZK – Couronne tchèque	PLN – Zloty polonais
DKK – Couronne danoise	RUB – Rouble russe
EUR – Euro	SEK – Couronne suédoise
GBP – Livre sterling	SGD – Dollar de Singapour
HKD – Dollar de Hong Kong	THB – Baht thaïlandais
HUF – Forint hongrois	TRY – Nouvelle lire de Turquie
IDR – Rupiah indonésien	TWD – Dollar de Taïwan
INR – Roupie indienne	USD – Dollar américain
JPY – Yen japonais	ZAR – Rand sud-africain

Autres abréviations

CAAÉ – Certificat américain d'actions étrangères	iUnits – Parts indicielles de titres
CDA – Certificat de dépôt autrichien	LEPOs – Options de vente à bas prix d'exercice
OVC – Obligation à valeur conditionnelle internationale	MSCI – Morgan Stanley Capital International
ETF – Fonds coté en Bourse	OPaLS – Titres indiciels adossés à un panier d'actions
CIAÉ – Certificat international d'actions étrangères	PERLES – Rendement lié à des titres participatifs
IPN – Billet de participation international	FPI – Fiducie de placement immobilier
iShares – Actions indicielles	CSAÉ – Certificat suédois d'actions étrangères

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 à recevoir, 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, débiteures et autres titres de créance

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

c) Titres cotés en Bourse, titres hors cote et évaluation 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 cote, 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 valeur est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la valeur actuelle de ces titres.

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

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

d) Instruments dérivés

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

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

La garantie payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme de gré à gré est inscrite comme un débiteur, et une garantie constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue 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 à leur valeur actuelle 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 d'après une méthode de calcul de la juste valeur qui reflète le plus précisément possible la juste valeur établie par le gestionnaire.

4. Parts émises et en circulation

Chaque Fonds a un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts dans chaque catégorie. Les parts en circulation représentent le capital des Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui sera déterminée. Le règlement du coût des parts émises est effectué en vertu de la réglementation sur les valeurs mobilières applicables au moment de l'émission. Les distributions effectuées par les Fonds, et réinvesties par les clients en parts additionnelles, sont également considérées comme du capital émis par les Fonds.

Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part du Fonds. Le droit de faire racheter des parts d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue sur une Bourse de valeurs ou d'options ou sur un marché à terme au Canada ou à l'étranger où sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif du Fonds, à l'exclusion du passif du Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés sur une autre bourse ou un autre marché qui représente une option raisonnablement pratique pour le Fonds. Les Fonds ne sont pas soumis, en vertu de règles extérieures, à des exigences concernant leur capital.

Le capital reçu par un Fonds est utilisé dans le cadre du mandat de placement du Fonds. Cela peut inclure, pour tous les Fonds, la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins en matière de rachat de parts à la demande des clients.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

Les activités à l'égard des parts en termes de valeur se trouvent dans les états de l'évolution de l'actif net. Voici les changements survenus dans les parts émises et en circulation pour les périodes terminées le 30 juin 2010 et le 31 décembre 2009 :

	Fonds commun marché monétaire Impérial		Fonds commun d'obligations à court terme Impérial		Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial		Fonds commun de dividendes canadien Impérial		Fonds commun d'obligations internationales Impérial	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Solde au début de la période	34 346 189	86 413 822	242 080 078	241 295 296	390 755 076	296 406 955	27 941 131	23 507 820	24 235 077	22 829 481
Parts émises contre espèces	19 845 934	37 046 737	47 208 837	95 344 250	62 578 424	158 826 043	2 892 868	7 655 020	3 242 805	6 029 421
Parts émises au réinvestissement des distributions	51 017	475 851	4 525 744	8 821 452	9 279 854	14 350 810	553 918	1 047 445	—	1 792 261
	54 243 140	123 936 410	293 814 659	345 460 998	462 613 354	469 583 808	31 387 917	32 210 285	27 477 882	30 651 163
Parts rachetées	(25 475 740)	(89 590 221)	(38 890 441)	(103 380 920)	(35 603 497)	(78 828 732)	(3 315 439)	(4 269 154)	(2 761 772)	(6 416 086)
Solde à la fin de la période	28 767 400	34 346 189	254 924 218	242 080 078	427 009 857	390 755 076	28 072 478	27 941 131	24 716 110	24 235 077

	Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial		Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial		Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial		Fonds commun d'actions canadiennes Impérial		Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Solde au début de la période	58 053 161	49 774 677	261 998 927	172 154 749	2 814 134	1 796 380	60 302 084	46 922 459	33 445 631	57 815 001
Parts émises contre espèces	11 120 944	22 684 892	56 030 177	120 108 886	1 597 106	1 614 120	7 999 492	21 357 792	2 048 381	6 810 980
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 236 238	4 613 478	7 610 037	10 971 300	55 323	69 379	—	1 371 803	—	—
	71 410 343	77 073 047	325 639 141	303 234 935	4 466 563	3 479 879	68 301 576	69 652 054	35 494 012	64 625 981
Parts rachetées	(6 021 673)	(19 019 886)	(20 620 130)	(41 236 008)	(516 495)	(665 745)	(5 355 991)	(9 349 970)	(4 200 704)	(31 180 350)
Solde à la fin de la période	65 388 670	58 053 161	305 019 011	261 998 927	3 950 068	2 814 134	62 945 585	60 302 084	31 293 308	33 445 631

	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	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Solde au début de la période	127 460 822	121 053 000	5 459 097	9 467 137	83 784 090	74 593 545	13 310 834	11 968 249	32 309 120	28 852 137
Parts émises contre espèces	15 786 356	32 664 833	368 197	1 729 957	9 940 131	26 736 089	863 722	6 269 032	5 255 700	12 058 709
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	9 515 832	—	—	—	—	—	—	—	1 241 815
	143 247 178	163 233 665	5 827 294	11 197 094	93 724 221	101 329 634	14 174 556	18 237 281	37 564 820	42 152 661
Parts rachetées	(11 109 926)	(35 772 843)	(705 580)	(5 737 997)	(7 651 760)	(17 545 544)	(1 574 013)	(4 926 447)	(2 763 426)	(9 843 541)
Solde à la fin de la période	132 137 252	127 460 822	5 121 714	5 459 097	86 072 461	83 784 090	12 600 543	13 310 834	34 801 394	32 309 120

5. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds, et calculés quotidiennement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de placement et de conseil 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, les honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant, les impôts, les honoraires de vérification et les frais juridiques de même que les charges, les frais de garde, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus et d'autres rapports. Le gestionnaire paie toutes ces charges d'exploitation, et les recouvre auprès des Fonds. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut recouvrer auprès d'un Fonds un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles qu'il paie, et ainsi prendre en charge 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 prendre en charge des charges ou de renoncer aux frais de gestion. Les charges d'exploitation prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états des résultats.

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

Le montant maximal des frais de gestion exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pouvant être imputée par un Fonds se présente comme suit :

	Montant maximal des frais de gestion (%)
	Catégorie A
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 canadien 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 tranche suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou est 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.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

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

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

L'année d'imposition des Fonds se termine le 15 décembre, sauf pour ce qui est du Fonds commun marché monétaire Impérial pour lequel l'année d'imposition se termine le 31 décembre. En décembre 2009, 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 :

Fonds	Total des pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Expiration des pertes autres qu'en capital :			
			2010	2011 à 2013	2014 à 2018	2019 à 2029
Fonds commun marché monétaire Impérial	195 \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	28 907 344	—	—	—	—	—
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	12 507 572	—	—	—	—	—
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	70 530 181	—	—	—	—	—
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	114 066 616	—	—	—	—	—
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	66 820 607	—	—	—	—	—
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	575 708	—	—	—	—	—
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	51 961 819	—	—	—	—	—
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	176 659 773	44 529 096	—	—	—	44 529 096
Fonds commun d'actions US Impérial	519 996 709	—	—	—	—	—
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	4 477 306	36 276 077	—	—	—	36 276 077
Fonds commun d'actions internationales Impérial	232 699 294	—	—	—	—	—
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	472 110 339	—	—	—	—	—

7. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille pour les périodes terminées les 30 juin 2010 et 2009 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 et de se tourner vers des courtiers qui fournissent des services de recherche, de statistique et d'autres services au moment des opérations de courtage (dans le secteur, ce type d'entente est appelé un *rabais de courtage sur titres gérés*). Ces services sont payés à même les commissions de courtage et aident les sous-conseillers à 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 ce 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 plutôt 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 et de certains autres titres 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 2010 et 2009 est présentée ci-dessous :

Fonds	Commissions de courtage et honoraires		Rabais de courtage	
	2010	2009	2010	2009
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	— \$	1 666 \$	— \$	— \$
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	66 914	112 046	8 646	28 603
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	186 796	401 149	26 501	78 509
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	606 186	999 318	93 848	179 113
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	10 578	4 983	—	—
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	1 637 883	753 886	96 095	72 281
Fonds commun d'actions US Impérial	522 718	1 021 169	14 519	9 315
Fonds commun d'actions internationales Impérial	568 889	565 304	53 968	7 599
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	104 187	134 870	11 376	4 305
Fonds commun économies émergentes Impérial	479 179	340 035	28 829	15 235

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 toutes les taxes applicables) de toutes ces charges (déduction faite des charges prises en charge) que les Fonds ont versé au gestionnaire pour les semestres terminés les 30 juin 2010 et 2009, est comme suit :

Fonds	Frais d'administration et autres charges d'exploitation	
	2010	2009
Fonds commun marché monétaire Impérial	135 361 \$	400 981 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	1 038 540	1 121 888
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	1 596 867	1 234 804
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	132 246	82 080
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	104 109	88 170
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	374 086	290 104
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	1 077 141	566 779
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	1 673	522
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	585 996	387 817
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	55 582	90 966
Fonds commun d'actions US Impérial	903 859	674 759
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	22 542	24 270
Fonds commun d'actions internationales Impérial	508 808	313 418
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	24 250	19 154
Fonds commun économies émergentes Impérial	82 935	58 044

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

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, de certains produits dérivés (y compris les contrats à terme standardisés) et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par les sous-conseillers, y compris Gestion globale d'actifs CIBC inc. (*Gestion CIBC*) à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la Banque CIBC.

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi gagner des différentiels à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés (y compris les contrats à terme de gré à gré) aux Fonds. Un différentiel correspond à l'écart entre les cours vendeur et acheteur d'un titre sur un marché donné, en ce qui a trait à l'exécution des opérations sur portefeuille. Le différentiel varie selon divers facteurs, comme la nature et la liquidité du titre. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. 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 le secteur, *rabais de courtage sur titres gérés*). Ces services sont payés à même les commissions de courtage et aident les sous-conseillers à 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 ce 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, d'autres titres et de certains produits dérivés (y compris les contrats à terme de gré à gré) 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 2010 et 2009 est présentée ci-dessous :

Fonds	Commissions et autres honoraires payés à :				Rabais de courtage payés à :	
	Marchés mondiaux CIBC inc.		CIBC World Markets Corp.		Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp.	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	382 \$	1 060 \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	17 273	43 808	—	—	—	13 428
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	17 247	52 983	—	—	—	6 128
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	137 663	80 651	—	—	94	3 018
Fonds commun d'actions US Impérial	—	—	—	326	—	—
Fonds commun d'actions internationales Impérial	7 581	20 933	—	—	1 304	4 367
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	2 272	13 451	—	—	429	2 803

Dépositaire

Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres pour les 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 frais des services de garde directement liés à l'exécution des opérations de portefeuille engagés par un Fonds pour lequel Gestion CIBC est le sous-conseiller sont payés par Gestion CIBC ou par le courtier, ou les deux, au gré de Gestion CIBC, le montant pouvant correspondre aux crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds au cours du mois en question. 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, 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 toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde (déduction faite des charges prises en charge), et à STM CIBC au titre des services de prêt de titres, de comptabilité et d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des charges prises en charge) pour les semestres terminés les 30 juin 2010 et 2009 sont les suivants :

Fonds	Frais de garde, de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille	
	2010	2009
Fonds commun marché monétaire Impérial	8 212 \$	31 924 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	132 776	484 529
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	222 931	292 644
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	37 321	163 335
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	18 881	19 088
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	78 517	127 578
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	231 058	182 538
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	18 946	12 696
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	151 181	123 170
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	47 041	18 052
Fonds commun d'actions US Impérial	114 603	266 394
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	5 415	9 011
Fonds commun d'actions internationales Impérial	611 106	639 310
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	248 228	233 823
Fonds commun économies émergentes Impérial	268 324	177 854

Les charges à payer au gestionnaire au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Fonds	Charges à payer à la Banque CIBC	
	2010	2009
Fonds commun marché monétaire Impérial	21 415 \$	29 592 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	182 086	211 753
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	269 802	306 761
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	22 801	28 707
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	19 553	19 259
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	64 831	65 097
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	185 081	188 487
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	2 484	2 102
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	100 108	123 644
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	13 563	14 587
Fonds commun d'actions US Impérial	148 099	159 173
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	4 116	5 189
Fonds commun d'actions internationales Impérial	108 243	121 308
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	21 301	26 295
Fonds commun économies émergentes Impérial	35 541	35 555

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

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 2010 :

Fonds	Valeur globale des titres prêtés	Valeur globale de la garantie donnée
Fonds commun marché monétaire Impérial	300 943 \$	317 939 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	585 564 828	607 769 690
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	1 354 621 235	1 399 427 637
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	108 784 627	114 267 427
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	16 982 825	17 941 968
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	132 890 650	140 395 943
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	666 003 468	702 944 839
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	164 717 505	173 555 326
Fonds commun d'actions US Impérial	134 425 821	142 017 816
Fonds commun d'actions internationales Impérial	65 388 023	69 080 956
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	7 871 970	8 316 557
Fonds commun économies émergentes Impérial	10 655 301	11 257 083

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds commun marché monétaire Impérial	— \$	313 832 \$	— \$	1 701 \$	2 406 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	303 470 449	300 369 157	—	1 627 598	2 302 486
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	884 287 214	508 487 284	—	2 755 319	3 897 820
Fonds commun de dividendes canadiens Impérial	18 416 516	94 612 978	—	512 675	725 258
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	—	17 710 244	—	95 966	135 758
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	—	138 582 702	—	750 932	1 062 309
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	19 219 319	674 895 072	—	3 657 026	5 173 422
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	13 118 086	158 365 162	—	858 127	1 213 951
Fonds commun d'actions US Impérial	—	140 183 628	—	759 607	1 074 581
Fonds commun d'actions internationales Impérial	—	68 188 762	—	369 492	522 702
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	—	8 209 147	—	44 483	62 927
Fonds commun économies émergentes Impérial	—	11 111 696	—	60 210	85 177

*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 l'état du portefeuille de placements et un numéro de référence correspondant dans le tableau des contrats de change à terme pour ces 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 par part et de la valeur liquidative par part

L'adoption du chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — comptabilisation et évaluation » pourrait entraîner des différences dans la valeur des titres détenus par un Fonds à des fins de présentation de l'information financière (valeur définie comme l'actif net si elle renvoie à un Fonds ou comme l'actif net par part lorsqu'elle est présentée par part) plutôt que de la valeur utilisée dans l'établissement du prix des opérations pour les porteurs de parts (définie comme la valeur liquidative si elle renvoie à un Fonds ou comme la valeur liquidative par part lorsqu'elle est présentée par part). Le tableau suivant présente un rapprochement de l'actif net par part et de la valeur liquidative par part, pour l'ensemble des Fonds et des catégories, le cas échéant, au 30 juin 2010 :

Fonds	Actif net par part	Ajustement au titre de l'écart d'évaluation par part (ch. 3855 – ICCA)	Valeur liquidative par part
Fonds commun marché monétaire Impérial	10,01 \$	—\$	10,01 \$
Fonds commun d'obligations à court terme Impérial	10,48	0,01	10,49
Fonds commun d'obligations canadiennes Impérial	10,92	0,02	10,94
Fonds commun de dividendes canadien Impérial	17,93	0,02	17,95
Fonds commun d'obligations internationales Impérial	9,11	0,02	9,13
Fonds commun de fiducies de revenu canadiennes Impérial	11,85	0,01	11,86
Fonds commun de revenu de dividendes canadiens Impérial	11,37	0,01	11,38
Fonds commun de revenu d'actions mondiales Impérial	7,24	—	7,24
Fonds commun d'actions canadiennes Impérial	19,77	0,02	19,79
Fonds commun enregistré indice boursier US Impérial	4,56	—	4,56
Fonds commun d'actions US Impérial	11,28	0,01	11,29
Fonds commun enregistré indice boursier international Impérial	9,29	—	9,29
Fonds commun d'actions internationales Impérial	11,36	—	11,36
Fonds commun d'actions outre-mer Impérial	10,35	—	10,35
Fonds commun économies émergentes Impérial	10,35	0,04	10,39

13. Chiffres comparatifs

Certains chiffres de la période précédente ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.



Pour ce qui compte
dans votre vie

Fonds communs Impérial

Banque CIBC

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

1-888-357-8777

Site Web

www.cibc.com/fondsmutuels