

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice clos le 31 août 2011

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

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels du fonds d'investissement. Si vous n'avez pas reçu un exemplaire des états financiers annuel avec le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds, vous pouvez en obtenir un, sur demande et sans frais, en composant le 1-888-888-3863, en nous écrivant à Investissements Renaissance, 1500, rue University, bureau 800, Montréal (Québec) H3A 3S6, ou en consultant le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com ou le site www.investissementsrenaissance.ca.

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

Analyse du rendement du fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

Objectif de placement : Le Portefeuille optimal de revenu Renaissance (Fonds) cherche à produire un revenu, en investissant principalement dans des parts de fonds communs de placement canadiens et mondiaux.

Stratégies de placement : Le Fonds investit principalement dans des fonds communs de placement canadiens et mondiaux gérés par le gestionnaire ou ses sociétés affiliées.

Risque

Le Fonds est un fonds équilibré de titres à revenu fixe canadiens qui s'adresse aux investisseurs pouvant tolérer un risque de placement faible à moyen.

Au cours de la période close le 31 août 2011, la classification du risque du Fonds est passée de « inférieur à la moyenne » à « faible à moyen » afin de tenir compte de la révision des catégories de risque de l'Institut des fonds d'investissement du Canada. Bien que la classification du risque ait changé, le niveau global du risque demeure identique à celui mentionné dans le prospectus simplifié du Fonds.

Résultats d'exploitation

Le Fonds investit dans une combinaison de placements directs dans d'autres fonds communs de placement (individuellement, le Fonds sous-jacent, et collectivement, les Fonds sous-jacents). Le commentaire qui suit présente un sommaire des résultats d'exploitation pour la période close le 31 août 2011. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

- La valeur liquidative du Fonds est passée de 290 588 \$ au 31 août 2010 à 587 915 \$ au 31 août 2011, en hausse de 102 %. Cette hausse découle des ventes nettes de 279 370 \$ et du rendement positif des placements. Dans un contexte caractérisé par l'incertitude et une augmentation de la volatilité, les investisseurs ont recherché des placements produisant un revenu, ce qui a fait de ce Fonds un placement attrayant.

- Les parts de catégorie A du Fonds ont dégagé un rendement de 6,4 % pour la période, contre 5,5 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice obligataire universel DEX (*indice de référence*). Le rendement du Fonds tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de l'indice de référence. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Fonds.
- Le rendement du Fonds peut différer de celui de son indice de référence, puisque le Fonds est exposé à six stratégies spécialisées de par ses investissements dans les Fonds sous-jacents. Une certaine volatilité a été observée sur les marchés des capitaux pendant la période et certains investisseurs, grandement influencés par des inquiétudes macroéconomiques et géopolitiques, ont délaissé les actions pour leur préférer les valeurs refuges que sont l'or et les obligations. Dans ce contexte, les six Fonds sous-jacents du Fonds ont dégagé des rendements absolus positifs et, dans l'ensemble, ont dégagé un rendement positif pour le Fonds.

Événements récents

Normes internationales d'information financière (IFRS)
En janvier 2011, le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada a modifié l'introduction à la partie I du *Manuel de l'ICCA – Comptabilité* pour permettre aux sociétés de placement, qui comprennent les fonds d'investissement, de procéder à l'adoption initiale des IFRS au plus tard pour les états financiers des périodes intermédiaires et annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013. Les sociétés de placement qui choisissent de reporter l'adoption initiale peuvent continuer d'appliquer les principes comptables généralement reconnus du Canada (*PCGR du Canada*) existants jusqu'au basculement vers les IFRS.

Le Fonds reporte l'adoption initiale et adoptera les IFRS à compter du 1^{er} septembre 2013. Au 31 août 2011, le gestionnaire a élaboré un plan de conversion en vue de respecter cette date.

Opérations entre apparentés

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

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs du Fonds

Gestion d'actifs CIBC inc., filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit en qualité de gestionnaire, de fiduciaire et de conseiller en valeurs du Fonds (*GACI* ou *gestionnaire*). GACI reçoit des frais de gestion à l'égard des activités et de l'exploitation quotidiennes du Fonds, calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts du Fonds, comme il est décrit à la rubrique *Frais de gestion*. À titre de conseiller en valeurs, GACI fournit des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille au Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. GACI rémunère également ses grossistes pour leurs activités de commercialisation liées au Fonds. De temps à autre, GACI fournit des capitaux de lancement au Fonds.

Placeur

Des courtiers et d'autres sociétés de courtage vendent les parts du Fonds aux investisseurs. Ces courtiers et autres sociétés comprennent les courtiers liés à la Banque CIBC comme la division de courtage à escompte Pro investisseurs CIBC de Services Investisseurs CIBC inc. (*SI CIBC*), la division Services Impérial CIBC de SI CIBC et la division CIBC Wood Gundy de Marchés mondiaux CIBC inc. (*MM CIBC*). SI CIBC et MM CIBC sont des filiales en propriété exclusive de la Banque CIBC.

GACI peut payer des commissions de vente et de suivi à ces courtiers et sociétés de courtage relativement à la vente de parts du Fonds. Ces courtiers et autres sociétés peuvent verser une partie de ces commissions de vente et de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Fonds aux investisseurs.

Ententes et rabais de courtage

Les sous-conseillers en valeurs 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, à 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 à MM CIBC et CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la Banque CIBC. MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi gagner des différentiels à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés (y compris les contrats à terme de gré à gré) au Fonds. Un différentiel correspond à l'écart entre les cours vendeur et acheteur d'un titre dans un marché donné, en ce qui a trait à l'exécution des opérations sur portefeuille. Le différentiel varie selon divers facteurs, comme la nature et la liquidité du titre.

Les courtiers, y compris MM CIBC et CIBC World Markets Corp., peuvent aussi fournir des biens et des services, autres que l'exécution d'ordres, aux sous-conseillers du portefeuille qui traitent les opérations de courtage par leur entremise (appelés, dans l'industrie, rabais de courtage). Ces biens et services, payés à même une partie des commissions de courtage, aident les sous-conseillers à l'égard des services de prise de décision en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Fonds. Comme le prévoient les conventions des sous-conseillers, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. En outre, GACI peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds.

Au cours de la période, le Fonds n'a versé aucune commission de courtage ni aucuns autres frais à MM CIBC ou à CIBC World Markets Corp. Les différentiels associés aux titres à revenu fixe et à d'autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne peuvent être inclus dans le calcul de ces montants.

Dépositaire

Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres du Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres que le dépositaire peut détenir. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (*dépositaire*) du Fonds. Les frais découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du Fonds.

Fournisseur de services

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

Faits saillants financiers

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

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie A

	2011	2010	2009	2008	2007 ^a
Actif net au début de la période	9,26 \$	8,83 \$	9,50 \$	10,00 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des revenus	0,37 \$	0,38 \$	0,44 \$	0,45 \$	– \$
Total des charges	(0,18)	(0,17)	(0,16)	(0,14)	–
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	–	(0,04)	–	–
Gains latents (pertes latentes) pour la période	0,26	0,60	0,21	(0,29)	–
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,48 \$	0,81 \$	0,45 \$	0,02 \$	– \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,32 \$	0,30 \$	0,17 \$	0,05 \$	– \$
Des dividendes	–	0,01	0,04	0,25	–
Des gains en capital	–	–	–	0,15	–
Remboursement de capital	0,06	0,04	0,14	–	–
Total des distributions³	0,38 \$	0,35 \$	0,35 \$	0,45 \$	– \$
Actif net à la fin de la période	9,47 \$	9,26 \$	8,83 \$	9,50 \$	10,00 \$

^a Données présentées pour la période du 13 novembre 2007 au 31 août 2007.

^b Prix de souscription initial.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

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

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

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie A

	2011	2010	2009	2008	2007 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	462 505 \$	231 824 \$	64 563 \$	22 088 \$	150 \$
Nombre de parts en circulation⁴	48 864 425	25 044 273	7 314 017	2 324 371	15 000
Ratio des frais de gestion⁵	1,89 %	1,86 %	1,85 %	1,84 %	0,00 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	2,20 %	2,15 %	2,24 %	2,57 %	28,00 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,07 %	0,11 %	0,00 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	1,28 %	0,49 %	4,96 %	6,09 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	9,47 \$	9,26 \$	8,83 \$	9,50 \$	10,00 \$

^a Données présentées pour la période du 13 novembre 2007 au 31 août 2007.

* Le ratio a été annualisé.

⁴ Données présentées aux 31 août.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

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

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

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

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie T6

	2011	2010	2009	2008 ^a
Actif net au début de la période	8,74 \$	8,50 \$	9,35 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des revenus	0,34 \$	0,36 \$	0,42 \$	0,81 \$
Total des charges	(0,17)	(0,16)	(0,15)	(0,25)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	–	(0,04)	(0,01)
Gains latents (pertes latentes) pour la période	0,25	0,58	0,01	(0,57)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,45 \$	0,78 \$	0,24 \$	(0,02)\$
Distributions :				
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,41 \$	0,40 \$	0,18 \$	0,30 \$
Des dividendes	–	0,01	0,05	0,15
Des gains en capital	–	–	–	0,14
Remboursement de capital	0,11	0,09	0,29	–
Total des distributions³	0,52 \$	0,50 \$	0,52 \$	0,59 \$
Actif net à la fin de la période	8,76 \$	8,74 \$	8,50 \$	9,35 \$

^a Données présentées pour la période du 15 novembre 2007 au 31 août 2008.

^b Prix de souscription initial.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

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

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

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie T6

	2011	2010	2009	2008 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	48 804 \$	25 031 \$	7 131 \$	3 209 \$
Nombre de parts en circulation⁴	5 570 982	2 864 872	839 059	343 074
Ratio des frais de gestion⁵	1,92 %	1,83 %	1,85 %	1,84 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	2,10 %	2,00 %	2,09 %	2,50 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,07 %	0,11 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	1,28 %	0,49 %	4,96 %	6,09 %
Valeur liquidative par part	8,76 \$	8,74 \$	8,50 \$	9,35 \$

^a Données présentées pour la période du 15 novembre 2007 au 31 août 2008.

* Le ratio a été annualisé.

⁴ Données présentées aux 31 août.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

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

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

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

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie T8

	2011	2010	2009	2008 ^a
Actif net au début de la période	8,24 \$	8,18 \$	9,21 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des revenus	0,32 \$	0,35 \$	0,41 \$	0,39 \$
Total des charges	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,13)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	–	(0,04)	0,04
Gains latents (pertes latentes) pour la période	0,23	0,51	(0,10)	(0,42)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,42 \$	0,71 \$	0,12 \$	(0,12)\$
Distributions :				
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,50 \$	0,50 \$	0,15 \$	0,41 \$
Des dividendes	–	0,01	0,04	0,20
Des gains en capital	–	–	–	0,14
Remboursement de capital	0,16	0,14	0,49	–
Total des distributions³	0,66 \$	0,65 \$	0,68 \$	0,75 \$
Actif net à la fin de la période	8,09 \$	8,24 \$	8,18 \$	9,21 \$

^a Données présentées pour la période du 15 novembre 2007 au 31 août 2008.

^b Prix de souscription initial.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

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

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

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie T8

	2011	2010	2009	2008 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	17 679 \$	8 878 \$	4 304 \$	2 706 \$
Nombre de parts en circulation⁴	2 184 629	1 077 407	526 298	293 939
Ratio des frais de gestion⁵	1,94 %	1,81 %	1,85 %	1,83 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	2,12 %	2,17 %	2,06 %	2,39 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,07 %	0,11 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	1,28 %	0,49 %	4,96 %	6,09 %
Valeur liquidative par part	8,09 \$	8,24 \$	8,18 \$	9,21 \$

^a Données présentées pour la période du 15 novembre 2007 au 31 août 2008.

* Le ratio a été annualisé.

⁴ Données présentées aux 31 août.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

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

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

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

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie Sélecte

	2011	2010 ^a
Actif net au début de la période	10,22 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des revenus	0,40 \$	0,29 \$
Total des charges	(0,17)	(0,11)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	–
Gains latents (pertes latentes) pour la période	0,27	0,66
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,53 \$	0,84 \$
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,34 \$	0,26 \$
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	0,07	–
Total des distributions³	0,41 \$	0,26 \$
Actif net à la fin de la période	10,48 \$	10,22 \$

^a Données présentées pour la période du 5 janvier 2010 au 31 août 2010.

^b Prix de souscription initial.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

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

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

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie Sélecte

	2011	2010 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	15 762 \$	6 538 \$
Nombre de parts en circulation⁴	1 504 231	639 750
Ratio des frais de gestion⁵	1,65 %	1,63 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,92 %	1,89 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,07 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	1,28 %	0,49 %
Valeur liquidative par part	10,48 \$	10,22 \$

^a Données présentées pour la période du 5 janvier 2010 au 31 août 2010.

* Le ratio a été annualisé.

⁴ Données présentées aux 31 août.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

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

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

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

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie Sélecte-T6

	2011	2010 ^a
Actif net au début de la période	10,09 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des revenus	0,41 \$	0,28 \$
Total des charges	(0,17)	(0,10)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04	–
Gains latents (pertes latentes) pour la période	0,32	0,54
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,60 \$	0,72 \$
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,47 \$	0,40 \$
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	0,14	–
Total des distributions³	0,61 \$	0,40 \$
Actif net à la fin de la période	10,14 \$	10,09 \$

^a Données présentées pour la période du 26 janvier 2010 au 31 août 2010.

^b Prix de souscription initial.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

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

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

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie Sélecte-T6

	2011	2010 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	3 498 \$	1 258 \$
Nombre de parts en circulation⁴	344 937	124 735
Ratio des frais de gestion⁵	1,63 %	1,62 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,90 %	1,89 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,07 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	1,28 %	0,49 %
Valeur liquidative par part	10,14 \$	10,09 \$

^a Données présentées pour la période du 26 janvier 2010 au 31 août 2010.

* Le ratio a été annualisé.

⁴ Données présentées aux 31 août.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

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

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

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

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie Sélecte-T8

	2011	2010 ^a
Actif net au début de la période	10,02 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des revenus	0,40 \$	0,15 \$
Total des charges	(0,16)	(0,06)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04	–
Gains latents (pertes latentes) pour la période	0,22	0,28
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,50 \$	0,37 \$
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,58 \$	0,34 \$
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	0,22	–
Total des distributions³	0,80 \$	0,34 \$
Actif net à la fin de la période	9,87 \$	10,02 \$

^a Données présentées pour la période du 12 avril 2010 au 31 août 2010.

^b Prix de souscription initial.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

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

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

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie Sélecte-T8

	2011	2010 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	2 255 \$	271 \$
Nombre de parts en circulation⁴	228 475	27 080
Ratio des frais de gestion⁵	1,62 %	1,66 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,88 %	1,92 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,07 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	1,28 %	0,49 %
Valeur liquidative par part	9,87 \$	10,02 \$

^a Données présentées pour la période du 12 avril 2010 au 31 août 2010.

* Le ratio a été annualisé.

⁴ Données présentées aux 31 août.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

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

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

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

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie Élite

	2011	2010 ^a
Actif net au début de la période	10,25 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des revenus	0,41 \$	0,29 \$
Total des charges	(0,14)	(0,08)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04	–
Gains latents (pertes latentes) pour la période	0,31	0,52
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,62 \$	0,73 \$
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,34 \$	0,26 \$
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	0,07	–
Total des distributions³	0,41 \$	0,26 \$
Actif net à la fin de la période	10,54 \$	10,25 \$

^a Données présentées pour la période du 5 janvier 2010 au 31 août 2010.

^b Prix de souscription initial.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

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

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

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie Élite

	2011	2010 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	15 149 \$	7 489 \$
Nombre de parts en circulation⁴	1 436 618	730 844
Ratio des frais de gestion⁵	1,31 %	1,29 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,68 %	1,64 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,07 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	1,28 %	0,49 %
Valeur liquidative par part	10,54 \$	10,25 \$

^a Données présentées pour la période du 5 janvier 2010 au 31 août 2010.

* Le ratio a été annualisé.

⁴ Données présentées aux 31 août.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

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

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

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

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie Élite-T6

	2011	2010 ^a
Actif net au début de la période	10,21 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des revenus	0,40 \$	0,25 \$
Total des charges	(0,13)	(0,07)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	–
Gains latents (pertes latentes) pour la période	0,28	0,38
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,58 \$	0,56 \$
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,48 \$	0,35 \$
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	0,14	–
Total des distributions³	0,62 \$	0,35 \$
Actif net à la fin de la période	10,30 \$	10,21 \$

^a Données présentées pour la période du 23 février 2010 au 31 août 2010.

^b Prix de souscription initial.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

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

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

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie Élite-T6

	2011	2010 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	1 992 \$	913 \$
Nombre de parts en circulation⁴	193 384	89 433
Ratio des frais de gestion⁵	1,25 %	1,29 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	1,58 %	1,61 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,07 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	1,28 %	0,49 %
Valeur liquidative par part	10,30 \$	10,21 \$

^a Données présentées pour la période du 23 février 2010 au 31 août 2010.

* Le ratio a été annualisé.

⁴ Données présentées aux 31 août.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

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

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

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

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie F

	2011	2010	2009	2008 ^a
Actif net au début de la période	9,15 \$	8,66 \$	9,30 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des revenus	0,37 \$	0,38 \$	0,41 \$	0,41 \$
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,07)	(0,06)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04	–	(0,03)	–
Gains latents (pertes latentes) pour la période	0,23	0,62	0,65	(0,27)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,56 \$	0,92 \$	0,96 \$	0,08 \$
Distributions :				
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,31	0,29	0,26	0,24
Des dividendes	–	0,01	0,07	0,02
Des gains en capital	–	–	–	0,38
Remboursement de capital	0,06	0,07	0,07	–
Total des distributions³	0,37 \$	0,37 \$	0,40 \$	0,64 \$
Actif net à la fin de la période	9,45 \$	9,15 \$	8,66 \$	9,30 \$

^a Données présentées pour la période du 4 décembre 2007 au 31 août 2008.

^b Prix de souscription initial.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

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

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

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie F

	2011	2010	2009	2008 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	18 926 \$	7 186 \$	1 246 \$	208 \$
Nombre de parts en circulation⁴	2 001 799	785 689	143 803	22 400
Ratio des frais de gestion⁵	0,88 %	0,85 %	0,84 %	0,84 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,05 %	1,05 %	1,14 %	1,39 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,07 %	0,11 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	1,28 %	0,49 %	4,96 %	6,09 %
Valeur liquidative par part	9,45 \$	9,15 \$	8,66 \$	9,30 \$

^a Données présentées pour la période du 4 décembre 2007 au 31 août 2008.

* Le ratio a été annualisé.

⁴ Données présentées aux 31 août.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

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

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

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

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie O

	2011	2010 ^a
Actif net au début de la période	10,34 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des revenus	0,41 \$	0,12 \$
Total des charges	–	–
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04	–
Gains latents (pertes latentes) pour la période	0,40	0,32
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,85 \$	0,44 \$
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,33 \$	0,10 \$
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	0,08	–
Total des distributions³	0,41 \$	0,10 \$
Actif net à la fin de la période	10,79 \$	10,34 \$

^a Données présentées pour la période du 21 juin 2010 au 31 août 2010.

^b Prix de souscription initial.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

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

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

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie O

	2011	2010 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	1 345 \$	1 200 \$
Nombre de parts en circulation⁴	124 609	116 017
Ratio des frais de gestion⁵	0,00 %	0,00 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	0,06 %	0,04 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,07 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	1,28 %	0,49 %
Valeur liquidative par part	10,79 \$	10,34 \$

^a Données présentées pour la période du 21 juin 2010 au 31 août 2010.

* Le ratio a été annualisé.

⁴ Données présentées aux 31 août.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par cette catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

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

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

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

Frais de gestion

Le Fonds paie, directement ou indirectement, des frais de gestion annuels à GACI en contrepartie de la prestation de services de gestion, de placement et de conseil en placement ou de dispositions prises pour la prestation de ces services. Ces frais sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative par catégorie du Fonds, et sont calculés et crédités quotidiennement et payés mensuellement. Le Fonds est tenu de payer les taxes et impôts applicables aux frais de gestion.

Si un Fonds investit dans les titres d'autres fonds d'investissement, aucuns frais de gestion ou frais incitatifs ne sont payables par le Fonds, lesquels, pour une personne raisonnable, se trouveraient à doubler les frais à payer par le fonds sous-jacent pour le même service.

Le tableau suivant présente la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Fonds pour la période close le 31 août 2011, avant renoncations des frais de gestion et charges prises en charge. GACI facture des frais de gestion directement aux porteurs de parts de catégorie O, ou selon leurs instructions, ou encore aux courtiers et aux gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts de catégorie O.

	Parts de catégorie A	Parts de catégorie T6	Parts de catégorie T8	Parts de catégorie Sélecte	Parts de catégorie Sélecte-T6
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	100,00 %	100,00 %	100,00 %	61,39 %	68,80 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	0,00 %	0,00 %	0,00 %	38,61 %	31,20 %

	Parts de catégorie Sélecte-T8	Parts de catégorie Élite	Parts de catégorie Élite-T6	Parts de catégorie F
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	80,53 %	58,47 %	42,27 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	19,47 %	41,53 %	57,73 %	100,00 %

Rendement passé

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

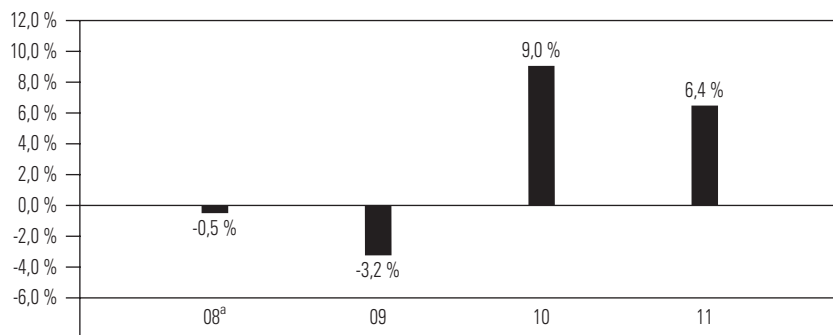
Le rendement passé des parts de catégorie Élite-T8 n'est pas présenté étant donné qu'au 31 août 2011, il n'y avait pas de parts de cette catégorie.

Les rendements du Fonds tiennent compte des frais et des charges, et l'écart dans les rendements entre les catégories résulte surtout des écarts dans les ratios des frais de gestion. Se reporter à la section *Faits saillants financiers* pour connaître le ratio des frais de gestion.

Rendements annuels

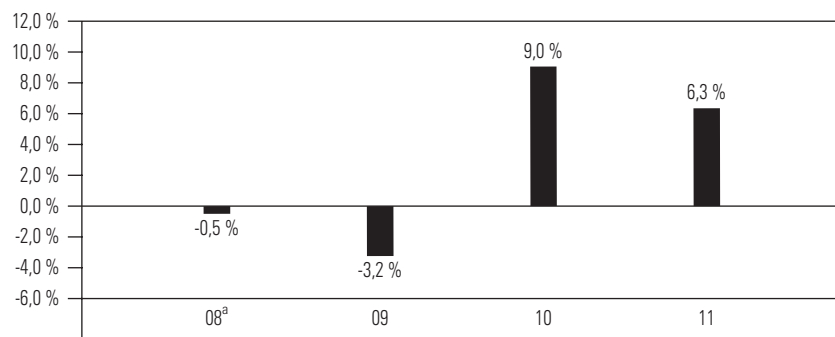
Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement du Fonds varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au 31 août de l'exercice, d'un placement effectué le 1^{er} septembre, à moins d'indication contraire.

Parts de catégorie A



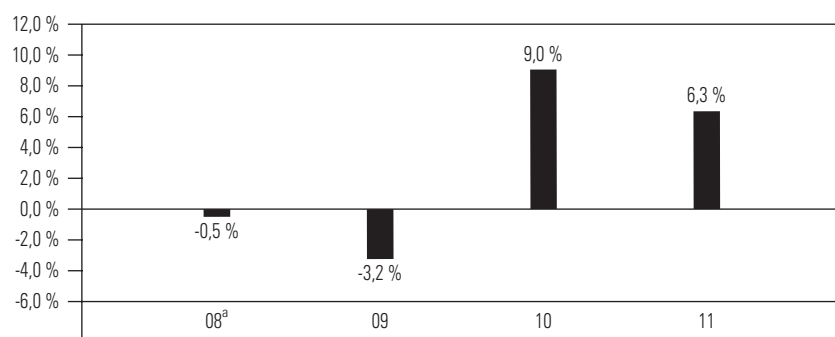
^aLe rendement de 2008 couvre la période du 13 novembre 2007 au 31 août 2008.

Parts de catégorie T6



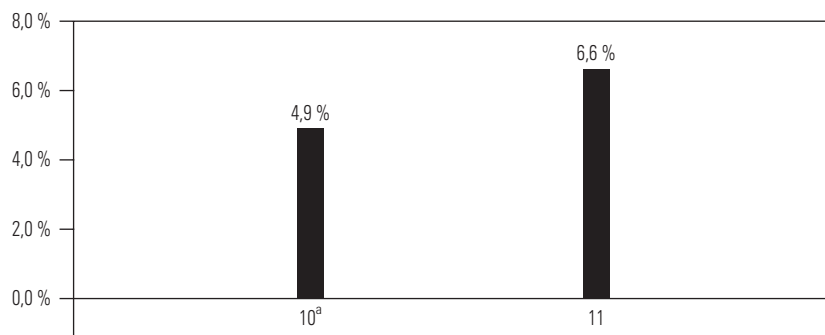
^aLe rendement de 2008 couvre la période du 15 novembre 2007 au 31 août 2008.

Parts de catégorie T8



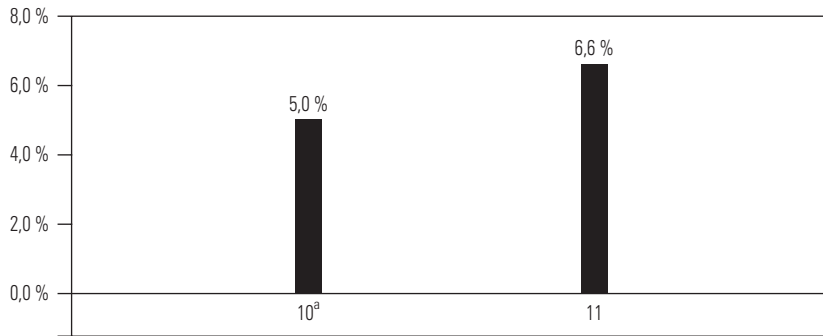
^aLe rendement de 2008 couvre la période du 15 novembre 2007 au 31 août 2008.

Parts de catégorie Sélecte



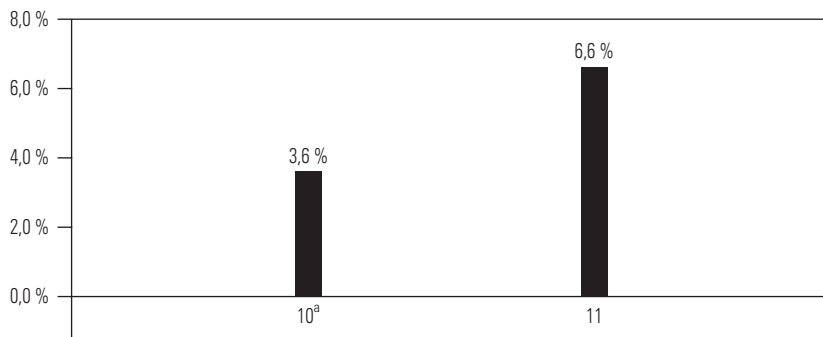
^aLe rendement de 2010 couvre la période du 5 janvier 2010 au 31 août 2010.

Parts de catégorie Sélecte-T6



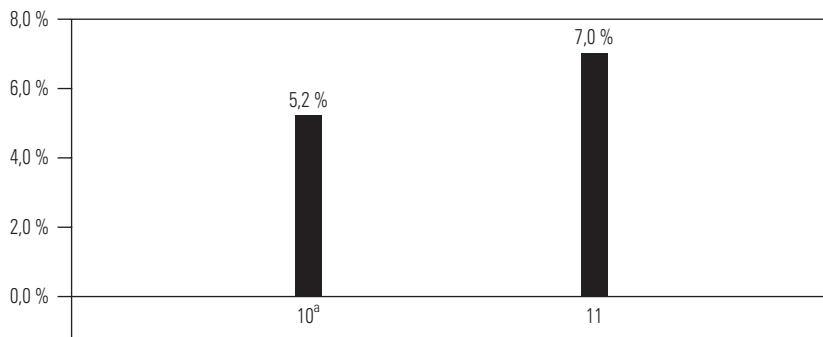
^aLe rendement de 2010 couvre la période du 26 janvier 2010 au 31 août 2010.

Parts de catégorie Sélecte-T8



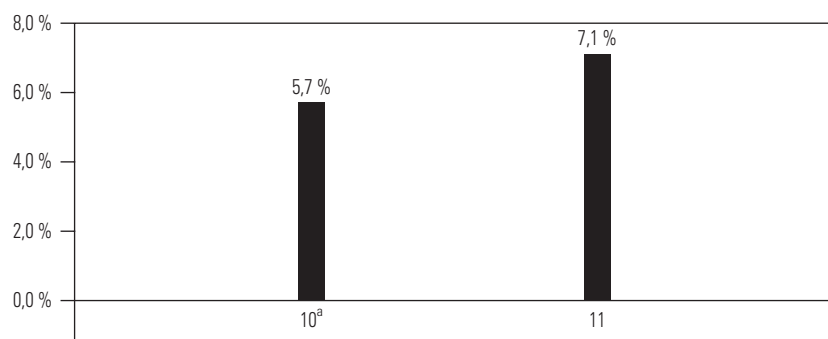
^aLe rendement de 2010 couvre la période du 12 avril 2010 au 31 août 2010.

Parts de catégorie Élite



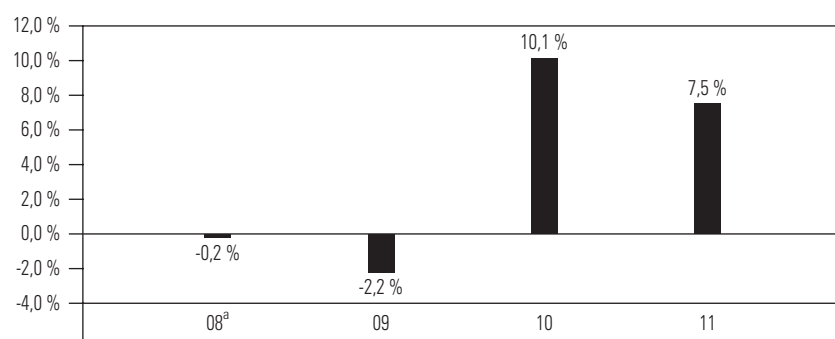
^aLe rendement de 2010 couvre la période du 5 janvier 2010 au 31 août 2010.

Parts de catégorie Élite-T6



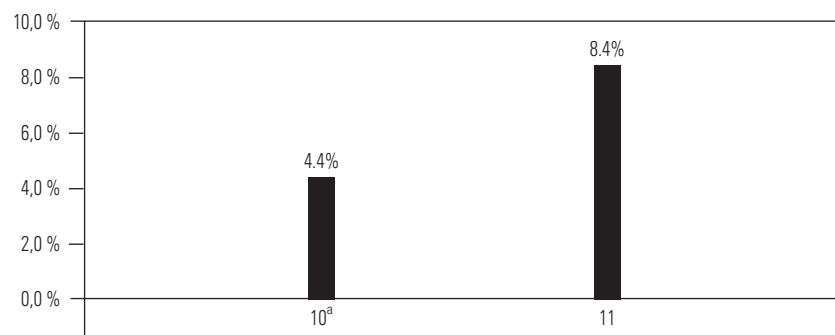
^aLe rendement de 2010 couvre la période du 23 février 2010 au 31 août 2010.

Parts de catégorie F



^aLe rendement de 2008 couvre la période du 4 décembre 2007 au 31 août 2008.

Parts de catégorie O



^aLe rendement de 2010 couvre la période du 21 juin 2010 au 31 août 2010.

Rendements composés annuels

Le tableau suivant montre le rendement total composé annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chacune des périodes indiquées ayant pris fin le 31 août 2011. Le rendement total composé annuel est également comparé avec l'indice (les indices) de référence du Fonds.

L'indice mixte du Fonds (*indice mixte*) comprends les indices suivants :

- 60 % de l'indice obligataire universel DEX
- 25 % de l'indice composé S&P/TSX
- 15 % de l'indice mondial MSCI

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le début des 10 ans* ou activités*
Parts de catégorie A (Date de début des activités – 13 novembre 2007)	6,4 %	3,9 %		3,0 %
Indice obligataire universel DEX	5,5 %	6,8 %		6,8 %
Indice mixte	6,7 %	4,0 %		3,6 %
Parts de catégorie T6 (Date de début des activités – 15 novembre 2007)	6,3 %	3,9 %		2,9 %
Indice obligataire universel DEX	5,5 %	6,8 %		6,7 %
Indice mixte	6,7 %	4,0 %		3,6 %
Parts de catégorie T8 (Date de début des activités – 15 novembre 2007)	6,3 %	3,9 %		2,9 %
Indice obligataire universel DEX	5,5 %	6,8 %		6,7 %
Indice mixte	6,7 %	4,0 %		3,6 %
Parts de catégorie Sélecte (Date de début des activités – 5 janvier 2010)	6,6 %			7,0 %
Indice obligataire universel DEX	5,5 %			7,3 %
Indice mixte	6,7 %			6,8 %
Parts de catégorie Sélecte-T6 (Date de début des activités – 26 janvier 2010)	6,6 %			7,3 %
Indice obligataire universel DEX	5,5 %			6,7 %
Indice mixte	6,7 %			7,4 %
Parts de catégorie Sélecte-T8 (Date de début des activités – 12 avril 2010)	6,6 %			7,5 %
Indice obligataire universel DEX	5,5 %			8,0 %
Indice mixte	6,7 %			6,7 %
Parts de catégorie Élite (Date de début des activités – 5 janvier 2010)	7,0 %			7,4 %
Indice obligataire universel DEX	5,5 %			7,3 %
Indice mixte	6,7 %			6,8 %
Parts de catégorie Élite-T6 (Date de début des activités – 23 février 2010)	7,1 %			8,5 %
Indice obligataire universel DEX	5,5 %			6,8 %
Indice mixte	6,7 %			7,0 %
Parts de catégorie F (Date de début des activités – 4 décembre 2007)	7,5 %	5,0 %		3,9 %
Indice obligataire universel DEX	5,5 %	6,8 %		6,6 %
Indice mixte	6,7 %	4,0 %		3,8 %
Parts de catégorie O (Date de début des activités – 21 juin 2010)	8,4 %			11,0 %
Indice obligataire universel DEX	5,5 %			7,2 %
Indice mixte	6,7 %			8,8 %

* Si une catégorie de parts a été créée il y a moins de 10 ans, le tableau indique le rendement total composé annuel depuis le début des activités.

L'indice obligataire universel DEX englobe plus de 900 obligations négociables sur le marché canadien, dont l'objectif est d'illustrer le rendement du vaste marché obligataire de qualité supérieure canadien. Les rendements sont calculés quotidiennement et pondérés en fonction de la capitalisation boursière.

Portefeuille optimal de revenu Renaissance

L'indice mondial MSCI est un indice libre ajusté en fonction de la capitalisation boursière, composé de titres de sociétés de 23 pays à économie de marché d'Amérique du Nord, d'Europe et de la région Asie-Pacifique.

L'indice composé S&P/TSX se veut représentatif du marché boursier canadien et englobe les plus grandes sociétés cotées à la Bourse de Toronto.

Une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à son ou ses indices de référence est présentée dans les *Résultats d'exploitation*.

Sommaire du portefeuille de placements (au 31 août 2011)

Le Fonds investit surtout dans des parts de ses Fonds sous-jacents. Vous pouvez trouver le prospectus et l'information additionnelle sur les Fonds sous-jacents en consultant le site www.sedar.com.

Le sommaire du portefeuille de placements pourrait changer en raison des opérations courantes dans le portefeuille du fonds de placement. Vous pouvez obtenir une mise à jour trimestrielle en consultant le site www.investissementsrenaissance.ca. Le tableau ci-dessous présente les 25 principales positions du fonds. Dans le cas d'un fonds comportant moins de 25 positions, toutes les positions sont indiquées.

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Principales positions</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Fonds communs de placement d'obligations canadiennes	48,97	Fonds d'obligations canadiennes Renaissance, catégorie O	29,44
Fonds communs de placement d'actions canadiennes	24,85	Fonds de dividendes canadien Renaissance, catégorie O	24,85
Fonds communs de placement d'actions internationales	14,96	Fonds d'infrastructure mondial Renaissance, catégorie O	14,96
Fonds communs de placement d'obligations internationales	10,14	Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance, catégorie O	14,64
Autres actifs, moins les passifs	1,08	Fonds d'obligations mondiales Renaissance, catégorie O	10,14
		Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance, catégorie O	4,89
		Autres actifs, moins les passifs	1,08

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



Investissements Renaissance

1500, rue University, bureau 800
Montréal (Québec)
H3A 3S6
1-888-888-3863

Site Web

www.investissementsrenaissance.ca

Gestion d'actifs CIBC inc., gestionnaire et fiduciaire de la famille de fonds Investissements Renaissance, est une filiale en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (*Banque CIBC*). Veuillez lire le prospectus simplifié de la famille de fonds Investissements Renaissance avant d'investir. Pour obtenir une copie du prospectus simplifié, composez le 1-888-888-3863, envoyez un courriel à info@investissementsrenaissances.ca ou parlez-en à votre conseiller.

^{MD}Investissements Renaissance est une marque déposée de Gestion d'actifs CIBC inc.
Investissements Renaissance est offert par Gestion d'actifs CIBC inc.

02338F (201108)

