

Catégorie Actions internationales IG FI

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2011

AVERTISSEMENT CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Il est possible que le présent rapport renferme des déclarations prospectives visant le Fonds, ses stratégies ainsi que son rendement et sa situation prévus. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou comprennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « avoir l'intention », « compter », « croire », « estimer », ainsi que les formes négatives de ces expressions et d'autres semblables.

Par ailleurs, toute déclaration à l'égard du rendement, des stratégies ou des perspectives futures du Fonds et des mesures futures qu'il pourrait prendre constitue également une déclaration prospective. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections courantes à l'égard d'événements futurs et sont, de par leur nature, assujetties, entre autres, à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses concernant le Fonds, et à des facteurs économiques.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. En fait, les événements et les résultats réels pourraient s'avérer sensiblement différents de ceux énoncés ou sous-entendus dans toute déclaration prospective du Fonds. Toutes sortes de facteurs importants peuvent contribuer à ces écarts, parmi lesquels les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les activités des marchés des actions et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications sur le plan de la réglementation gouvernementale, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, et les catastrophes.

Nous insistons sur le fait que la liste des facteurs importants précités n'est pas exhaustive. Nous vous incitons à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres, avant de prendre toute décision de placement et nous vous prions instamment de ne pas vous fier indûment aux déclarations prospectives. De plus, soyez conscient du fait que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les déclarations prospectives à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, avant la publication du prochain Rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

AVERTISSEMENT CONCERNANT LES RENDEMENTS FUTURS

Des commissions de vente, des commissions de service, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés au placement dans des fonds de placement. Il est recommandé de lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement composé annuel total, y compris les variations de la valeur de l'action et le réinvestissement de tous les dividendes (mais pas les remboursements de frais), et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou facultatifs ni des impôts sur le revenu exigibles qui pourraient réduire le rendement pour les épargnants. Les fonds de placement ne sont pas des placements garantis, leur valeur peut fluctuer fréquemment et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.

Société de fonds Groupe Investors Inc. est composée de catégories d'actions distinctes, chacune d'elles comportant des séries d'actions distinctes. Chaque catégorie d'actions représente un fonds de placement distinct possédant un portefeuille de placements distinct. Le rapport suivant s'applique au fonds désigné ci-dessus, lequel représente une des catégories de Société de fonds Groupe Investors Inc.

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière du Fonds, mais non tous ses états financiers. Si les états financiers annuels de vos fonds de placement ne sont pas joints au présent rapport, vous pouvez en demander un exemplaire gratuit par téléphone au 1-800-661-4578 (au Québec) ou au 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada), ou encore en nous écrivant au 2001, rue University, bureau 2000, Montréal (Québec), H3A 2A6 ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba), R3C 3B6. Vous les trouverez aussi sur notre site Web à l'adresse www.groupeinvestors.com et sur le site de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également demander, par l'un ou l'autre de ces moyens, les politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, le dossier de vote par procuration et le sommaire trimestriel du portefeuille de placements du Fonds.

Aucun effort n'a été ménagé pour assurer l'exactitude de l'information contenue dans ce rapport au 31 mars 2011 (ou à la date indiquée, le cas échéant). Toutefois, le Fonds ne peut garantir ni l'exactitude ni le caractère exhaustif de cette information. Veuillez vous reporter au prospectus ainsi qu'aux états financiers annuels vérifiés du Fonds pour plus de renseignements.

Au Québec, les termes « conseiller » et « conseillers » désignent le « représentant » ou les « représentants ».

Pour connaître la valeur liquidative par action du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les marchés, visitez notre site Web à l'adresse www.groupeinvestors.com.

Analyse par la direction du rendement du Fonds

Cette analyse par la direction du rendement du Fonds présente les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la dernière année.

Les commentaires qui figurent dans la présente section constituent de l'information générale sur la récente performance du Fonds. Pour des renseignements plus détaillés concernant la performance à long terme du Fonds, veuillez consulter la section « Rendement passé » du présent rapport.

Vous êtes prié de lire l'avertissement concernant les déclarations prospectives à la première page du présent rapport.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer la croissance à long terme du capital au moyen de placements dans des titres de participation de sociétés situées à l'extérieur du Canada et des États-Unis, principalement en investissant dans des Fonds du Groupe Investors et/ou en investissant directement dans des titres de participation.

Risques

Le niveau de risque global lié à un placement dans le Fonds est le même que celui qui a été présenté dans le prospectus, et il ne devrait pas avoir augmenté ou diminué de manière significative en raison d'opérations effectuées au cours de la période. En conséquence, le Fonds continue de convenir aux épargnants décrits dans le prospectus.

Résultats d'exploitation

(RENSEIGNEMENTS EN DATE DU 31 MARS 2011)

Le Fonds est en activité depuis le 12 juillet 2010. Au 31 mars 2011, son actif net s'établissait à 1,4 M\$. Cette variation est composée essentiellement d'une hausse de 1,4 M\$ attribuable aux ventes nettes. L'actif net moyen du Fonds pour la période s'est établi à 0,6 M\$. L'actif net moyen a une incidence sur le revenu gagné et les dépenses du Fonds au cours de la période. Reportez-vous à la rubrique « Renseignements sur les séries » plus loin dans le présent rapport.

Le Fonds a entrepris ses activités le 12 juillet 2010. Les données sur le rendement sur 12 mois ne sont donc pas encore disponibles.

À la fin de l'exercice clos le 31 mars 2011, pratiquement tout l'actif net du Fonds était investi dans les parts de série P du Fonds d'actions internationales IG FI (le « Fonds sous-jacent »). Par conséquent, l'analyse qui suit est le reflet des activités de placement du Fonds sous-jacent.

Entre la date de constitution et la fin de la période, c'est le Royaume-Uni qui a le plus contribué au rendement, suivi de l'Europe (hors R.-U.). Huit des 10 secteurs ont eu un effet positif sur la performance. La consommation discrétionnaire et l'énergie figurent parmi les secteurs qui ont le plus contribué à la performance relative, tandis que la consommation de base et les technologies de l'information lui ont nu.

Le Fonds sous-jacent maintient des pondérations relativement neutres dans les différentes régions. Malgré des pondérations sectorielles similaires à celles de l'indice MSCI EAO (net), la sélection active des titres entraîne de légères surpondérations dans les secteurs des télécommunications, de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information, et de légères sous-pondérations dans les services aux collectivités, la consommation de base et la santé.

Événements récents

(RENSEIGNEMENTS EN DATE DU 22 AVRIL 2011)

L'économie mondiale a repris du poil de la bête au cours de la période, ce qui a eu pour effet de stimuler la rentabilité des sociétés et le cours des actions partout dans le monde.

Toutefois, la volatilité et l'aversion pour le risque ont resurgi sur les marchés financiers mondiaux, la crise de la dette souveraine de la Grèce affectant l'Europe et la reprise économique se révélant plus faible que prévu dans un grand nombre de pays développés.

Cependant, durant la deuxième moitié de 2010, après la deuxième ronde de mesures d'assouplissement quantitatif aux États-Unis et les plans de sauvetage de la Grèce et de l'Irlande, les marchés ont rebondi fortement et terminé 2010 sur une bonne note.

Durant les trois premiers mois de 2011, la montée des prix des produits de base a accentué les pressions inflationnistes, ce qui a obligé de nombreux pays en développement à resserrer leur politique monétaire. L'agitation au Moyen-Orient et la crise au Japon ont augmenté la volatilité et fait grimper les prix du pétrole; toutefois, la reprise économique mondiale menée par les États-Unis est restée intacte.

Autres événements

NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE (« IFRS »)

Comme l'a déjà confirmé le Conseil des normes comptables du Canada (CNCC), la plupart des entités ayant une obligation d'information du public ont adopté les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), dans leur forme publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB), le 1^{er} janvier 2011. Toutefois, la plupart des fonds communs de placement ont obtenu du CNCC l'autorisation de reporter l'application des normes aux exercices commençant le ou après le 1^{er} janvier 2013. Par conséquent, le Fonds adoptera les IFRS pour son exercice commençant le 1^{er} avril 2013, et il publiera ses premiers états financiers en vertu des IFRS, incluant l'information correspondante des périodes précédentes, pour la période intermédiaire terminée le 30 septembre 2013.

Le gérant a relevé les principales différences entre les IFRS et les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada qui devraient avoir une incidence sur le Fonds, et a élaboré un plan de passage aux IFRS, incluant une structure officielle quant à la gouvernance du projet, qui tient compte des éléments clés de la convergence aux IFRS. Le plan vise notamment à évaluer les incidences de la conversion sur toutes les activités de l'entreprise, les conventions comptables, la technologie de l'information et les systèmes de données, les contrôles internes à l'égard de l'information financière et les contrôles et procédures de communication de l'information. Au fur et à mesure de la mise en oeuvre des plans de conversion aux IFRS, les exigences en matière de ressources et de formation à l'égard de la présentation de l'information financière seront modifiées en conséquence.

D'après l'évaluation actuelle que le gérant a faite des différences entre les PCGR du Canada et les IFRS, l'adoption des IFRS ne devrait pas avoir d'incidence majeure sur le calcul de la valeur liquidative unitaire. Le passage aux IFRS devrait avoir un effet sur la présentation générale des états financiers et entraîner l'ajout de renseignements supplémentaires aux notes complémentaires. Le gérant continue de surveiller les changements aux IFRS proposés par le Conseil des normes comptables internationales et les changements s'y rapportant proposés par le CNCC, et l'évaluation actuelle et le plan de passage aux IFRS pourraient changer si de nouvelles normes étaient édictées ou si les interprétations des normes existantes étaient révisées.

Opérations entre apparentés

Société de gestion d'investissement I.G. Ltée est le gérant et le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds est offert par l'intermédiaire des conseillers de Services Financiers Groupe Investors Inc. et de Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., collectivement appelés les placeurs. Le gérant, le conseiller en valeurs et les placeurs sont, indirectement, des filiales en propriété exclusive de Société financière IGM Inc.

Le sous-conseiller en valeurs suivant a été retenu pour fournir des services en placement au Fonds :

- Fidelity Investments Canada s.r.i., par l'entremise de sa société affiliée Pyramis Global Advisors, LLC.

Le Fonds a versé, au total, 2,15 % (par année) de son actif net au gérant et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de consultation (se reporter à la section Frais de gestion).

Le Fonds a versé annuellement au gérant des frais d'administration correspondant à 0,23 % de l'actif net attribuable aux actions de série A et B. En contrepartie de ces frais, le gérant prend à sa charge les coûts d'exploitation et les dépenses du Fonds, à l'exception de certains coûts précis.

Le Fonds a versé aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds, y compris l'émission ou l'attribution d'actions. Le Fonds a versé annuellement aux placeurs 0,30 % de l'actif net attribuable aux actions de série A et 0,45 % de l'actif net attribuable aux actions de série B.

Total des paiements du Fonds (à l'exclusion de la TPS/TVQ/TVH) au gérant et à ses parties liées pour l'exercice clos le 31 mars 2011 :

En milliers de dollars	
Frais de gestion (hors remises)	9
Frais d'administration	1
Frais de service du placeur	2
	12

Frais de gestion

Le Fonds verse des frais de gestion au Groupe Investors. Les frais de gestion versés par chaque série sont calculés sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de la série à la fermeture des bureaux de chaque jour ouvrable (se reporter à la section « Opérations entre apparentés » pour connaître les frais versés par chaque série). Le montant des frais de gestion a servi en partie à payer les coûts liés aux conseils en placement et aux services de gestion, de même qu'aux services liés à la distribution, y compris les coûts des services de planification financière, les commissions et les primes des conseillers, ainsi que les coûts relatifs à la commercialisation et aux autres activités promotionnelles et séances de formation du Fonds.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2011, en moyenne environ 54 % du total des revenus provenant des frais de gestion reçus de l'ensemble des fonds du Groupe Investors découlaient des conseils en placement et des services de gestion. Le solde de ces revenus a servi à financer le paiement des services liés à la distribution.

Le paiement des services liés à la distribution de ce Fonds a dépassé 100 % du total des frais de gestion versés pour l'exercice clos le 31 mars 2011. Ce pourcentage peut varier d'une série à l'autre en fonction des actifs investis dans chacune des séries.

Puisque ce Fonds est relativement nouveau, le montant payé pour les services liés à la distribution devrait comprendre une proportion plus importante des frais de gestion du Fonds que la moyenne de l'ensemble des fonds du Groupe Investors. Lorsque les frais de gestion n'ont pas couvert en totalité les coûts des services rendus au Fonds, la différence a été financée directement par le Groupe Investors.

Sommaire du portefeuille de placements

AU 31 MARS 2011

Au 31 mars 2011 et pour l'exercice clos à cette date, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était investie dans le Fonds d'actions internationales IG FI, série P (le « Fonds sous-jacent »). Par conséquent, les principaux titres en portefeuille du Fonds sous-jacent (jusqu'à concurrence de 25) à la fin de l'exercice, ainsi que les principales catégories d'actifs dans lesquelles le Fonds sous-jacent a investi, sont présentés ci-dessous. Le Fonds ne détenait aucune position courte à la fin de l'exercice. Le présent sommaire du portefeuille de placements peut varier en raison des opérations de portefeuille courantes. Le sommaire du portefeuille de placements sera mis à jour à la fin du prochain trimestre. Prière de se reporter à la page couverture pour connaître les modalités à suivre pour se le procurer.

Vous pouvez obtenir sans frais et sur demande, des exemplaires du Rapport de la direction sur le rendement du Fonds, du prospectus, des états financiers ainsi que d'autres informations sur le fonds sous-jacent en communiquant avec nous selon une des méthodes indiquées en page couverture du présent document.

Sommaire des 25 principaux titres en portefeuille

	% de la valeur liquidative
Trésorerie et placements à court terme	3,0
Nestlé SA, nom.	2,4
Royal Dutch Shell PLC A	1,7
HSBC Holdings PLC	1,7
Novo Nordisk AS B	1,6
Siemens AG	1,6
Vodafone Group PLC	1,5
Volkswagen AG, priv.	1,2
BG Group PLC	1,2
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	1,1
Saipem SPA	1,0
Anglo American PLC	1,0
BP PLC	1,0
Swisscom AG, nom.	1,0
UBS AG, nom.	1,0
Commonwealth Bank of Australia	0,9
Linde AG	0,9
Rio Tinto Ltd.	0,9
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	0,9
Barclays PLC	0,9
BNP Paribas	0,9
Royal Dutch Shell PLC B	0,9
Société Générale	0,9
Xstrata PLC	0,9
Newcrest Mining Ltd.	0,9
	31,0

Sommaire de la composition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
PAR TYPE D'ACTIF	
Titres de participation	96,2
Trésorerie et placements à court terme	3,0
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,8
Total	100,0
PAR RÉGION	
Europe (sauf le Royaume-Uni)	44,1
Royaume-Uni	19,5
Japon	19,4
Pacifique (sauf le Japon)	13,0
Moyen-Orient	0,2
	96,2
PAR SECTEUR	
Services financiers	23,1
Produits industriels	12,6
Matériaux	11,3
Consommation discrétionnaire	10,8
Énergie	8,6
Consommation de base	8,3
Soins de santé	6,8
Services de télécommunications	6,5
Technologie de l'information	5,0
Services publics	3,2
	96,2

Rendement passé

Aucune donnée sur le rendement passé n'est fournie étant donné que le Fonds existe depuis moins de un an.

Renseignements sur les séries

Série	Options d'achat disponibles ¹	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)
Série A	FAR	2,15	0,30	0,23
Série B	SF	2,15	0,45	0,23

¹ Les placements avec frais d'acquisition reportés (FAR) sont assujettis, lorsqu'ils sont vendus, à des frais de rachat dégressifs d'au plus 5,50 % qui sont réduits à néant après 7 ans. Les placements achetés selon l'option sans frais (SF) ne sont pas assujettis à des FAR lorsqu'ils sont vendus. D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés sur le Fonds, qui vous aideront à comprendre son rendement financier jusqu'aux cinq derniers exercices.

Les renvois sont présentés après la section « Ratios et données supplémentaires ».

Actif net par action¹

SÉRIE A (en \$)	12 mois 31 mars 2011	12 mois 31 mars 2010	6 mois 31 mars 2009	12 mois 30 sept. 2008	12 mois 30 sept. 2007
Actif net au début de l'exercice²	10,00	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	-	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Total des charges	(0,23)	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice	0,14	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice	1,33	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités³	1,24	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Dividendes					
Réguliers	-	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Gains en capital	-	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Remboursement de capital	-	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Total des dividendes annuels⁴	-	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Actif net à la fin de l'exercice	11,30	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.

SÉRIE B (en \$)	12 mois 31 mars 2011	12 mois 31 mars 2010	6 mois 31 mars 2009	12 mois 30 sept. 2008	12 mois 30 sept. 2007
Actif net au début de l'exercice²	10,00	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	-	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Total des charges	(0,24)	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice	0,14	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice	1,32	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités³	1,22	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Dividendes					
Réguliers	-	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Gains en capital	-	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Remboursement de capital	-	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Total des dividendes annuels⁴	-	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.
Actif net à la fin de l'exercice	11,29	S. 0.	S. 0.	S. 0.	S. 0.

Ratios et données supplémentaires

SÉRIE A	12 mois	12 mois	6 mois	12 mois	12 mois
	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 sept. 2008	30 sept. 2007
Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) ² (en milliers de \$)	718	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	64	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.
Ratio des frais de gestion ⁵ (%)	2,89	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	2,89	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.
Ratio des frais de négociation ⁶ (%)	0,97	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁷ (%)	42,12	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.
Valeur liquidative par action (VL aux fins du rachat) ² (\$)	11,30	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.

SÉRIE B	12 mois	12 mois	6 mois	12 mois	12 mois
	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2009	30 sept. 2008	30 sept. 2007
Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) ² (en milliers de \$)	661	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	59	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.
Ratio des frais de gestion ⁵ (%)	3,00	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	3,00	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.
Ratio des frais de négociation ⁶ (%)	0,97	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁷ (%)	42,12	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.
Valeur liquidative par action (VL aux fins du rachat) ² (\$)	11,29	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.

¹ Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne se veulent pas un rapprochement de l'actif net par action à l'ouverture et à la clôture. Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

² L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement des prix du Fonds. Cet écart est attribuable aux exigences des principes comptables généralement reconnus (« PCGR »), dont le chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, et pourrait donner lieu à une évaluation différente des titres détenus par le Fonds conformément aux PCGR par rapport à la valeur marchande servant à déterminer la valeur liquidative du Fonds aux fins de l'achat et du rachat des actions du Fonds (« VL aux fins du rachat »). La VL aux fins du rachat par action à la fin de l'exercice est présentée à la section « Ratios et données supplémentaires ».

³ La valeur liquidative et les dividendes sont fonction du nombre réel d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, l'information financière est fournie depuis la date de création de la série jusqu'à la fin de la période.

⁴ Les dividendes ont été payés en espèces ou réinvestis en actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁵ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des charges, exclusion faite des commissions et des autres frais d'opération de portefeuille, de l'exercice indiqué et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de l'exercice, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la fin de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement ou indirectement par l'intermédiaire de contrats sur dérivés dans des parts ou des actions d'un fonds sous-jacent, les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG du fonds sous-jacent attribuable à ce placement. De la même manière, les RFG présentés pour le Fonds ne comprennent ni les frais de gestion ni les autres frais auxquels il a renoncé en raison de son placement dans le fonds sous-jacent. Certains frais qui ne sont pas récurrents, ou dont le montant ou le moment est incertain, n'ont pas été annualisés.

⁶ Le ratio des frais de négociation représente le total des commissions et des autres frais d'opération de portefeuille, exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de l'exercice. Lorsqu'un Fonds investit dans des parts ou des actions d'un fonds sous-jacent, les ratios des frais de négociation du Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation du fonds sous-jacent attribuable à ce placement depuis 2008.

⁷ Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds est un indicateur de la fréquence de remplacement des placements du Fonds par le conseiller. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. En règle générale, plus le taux de rotation de titres d'un fonds est élevé, plus les frais de négociation payables par celui-ci au cours d'une période sont susceptibles d'être élevés, et plus fortes sont les chances que les investisseurs reçoivent des gains en capital imposables durant l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le cas échéant, les frais de rajustement du portefeuille engagés par un fonds après une fusion sont exclus du taux de rotation des titres en portefeuille.