

Catégorie Actions internationales IG FI

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 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 intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière du Fonds, mais non tous ses états financiers intermédiaires ou annuels. Si les états financiers intermédiaires de vos fonds de placement ne sont pas joints au présent rapport, vous pouvez demander un exemplaire gratuit des états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds, ou du Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds 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 30 septembre 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 des six derniers mois qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds depuis le 31 mars 2011, date de clôture de son exercice le plus récent. Ce rapport doit être lu en même temps que le Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds pour l'année se terminant le 31 mars 2011.

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.

Résultats d'exploitation

(RENSEIGNEMENTS EN DATE DU 30 SEPTEMBRE 2011)

L'actif net du Fonds a augmenté de 24,1 % au cours de la période, passant à 1,7 M\$. Cette variation est composée essentiellement d'une perte de 0,3 M\$ résultant de la performance défavorable des placements et d'une hausse de 0,6 M\$ attribuable aux ventes nettes. L'actif net moyen du Fonds pour la période s'est établi à 1,6 M\$, comparativement à 0,2 M\$ pour la période close le 30 septembre 2010. L'actif net moyen a une incidence sur le revenu gagné et les dépenses du Fonds au cours de la période. On trouvera plus loin une explication du rendement du Fonds. Le rendement de chacune des séries variera principalement en fonction de l'écart entre les frais imputés à chacune d'elles. Reportez-vous à la rubrique « Renseignements sur les séries » plus loin dans le présent rapport.

Au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2011, le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice MSCI EAEO (net, \$ CA).

Au cours de cette période, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds a été investie dans la série P du Fonds d'actions internationales IG FI (le fonds constitutif). Par conséquent, l'analyse par la direction qui suit reflète les activités de placement du fonds constitutif.

La contre-performance des actions japonaises du fonds constitutif est le facteur qui a le plus nui au rendement du Fonds au cours de la période. La faible tenue des placements du Fonds au Royaume-Uni a aussi pesé sur le rendement.

Huit des dix secteurs dans lesquels le fonds constitutif investit ont eu une incidence négative sur la performance. Les placements dans les secteurs de la finance et de la santé comptent parmi ceux qui ont le plus entravé les résultats, tandis que la participation dans les secteurs des télécommunications et des services aux collectivités a eu un effet positif.

À la fin de la période, en 2011, les pondérations régionales du fonds constitutif étaient relativement comparables à celles de l'indice de référence. Bien que le fonds constitutif maintienne des pondérations sectorielles semblables à celles de l'indice, sa sélection active de titres s'est traduite par une légère surpondération des secteurs des télécommunications et de la consommation discrétionnaire, ainsi que par une faible sous-pondération des secteurs de la finance et des services aux collectivités.

Événements récents

(RENSEIGNEMENTS EN DATE DU 21 OCTOBRE 2011)

Au cours de la période, les marchés boursiers mondiaux ont reculé en raison de plusieurs facteurs allant des inquiétudes suscitées par la dette aux États-Unis et en Europe au ralentissement de la croissance économique mondiale. L'augmentation de la volatilité a eu une incidence négative sur les actifs à risque, alors que la valeur des titres liés à la croissance chutait en raison d'une aversion plus grande des investisseurs pour le risque.

La crise des dettes souveraines dans la zone euro a contribué à accroître l'aversion pour le risque sur les marchés du crédit mondiaux. Mais plus encore, la crise mine davantage les perspectives de croissance de l'économie européenne.

Parallèlement, la baisse de la demande européenne donnera vraisemblablement un coup de frein supplémentaire à la croissance des exportations en Asie et dans d'autres régions. Ces derniers mois, l'économie de la Chine a fortement faibli en raison d'un resserrement de la politique monétaire. De plus, un ralentissement des exportations augmente les risques à court terme d'un atterrissage brutal de l'économie. Par ailleurs, le Japon n'est pas parvenu à se rétablir complètement des catastrophes nucléaires et naturelles qui l'ont frappé. Les prix des produits de base ont considérablement diminué, ce qui devrait fortement accroître les revenus réels des consommateurs et réduire les tensions sur les coûts des entreprises.

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 close 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.

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT (« CEI »)

Au cours de la période, M. Courtney Pratt a démissionné en bonne et due forme du CEI, et M. Russell Goodman a été désigné pour le remplacer.

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 ULC, par l'entremise de sa société affiliée Pyramis Global Advisors, LLC.

Le Fonds a payé des frais de gestion au gérant et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de conseil en placement (se reporter à la section Frais de gestion).

Le Fonds a aussi payé des frais d'administration au gérant. En contrepartie, 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.

Reportez-vous à la rubrique « Renseignements sur les séries » pour prendre connaissance des frais annuels (en pourcentage de l'actif net moyen) payés par chacune des séries.

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 « Renseignements sur les séries » 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 le semestre clos le 30 septembre 2011, en moyenne environ 55 % 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 le semestre clos le 30 septembre 2011. Ce pourcentage peut varier d'une série à l'autre en fonction des actifs investis dans chacune des séries.

Le Fonds a émis un nombre relativement élevé de ses titres en proportion de ses actifs au cours de la période. Par conséquent, le montant payé pour les services liés à la distribution comprend 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 30 SEPTEMBRE 2011

Au 30 septembre 2011 et pour la période close 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 la période, 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 la période. 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
Nestlé SA, nom.	2,8
Royal Dutch Shell PLC A	1,9
Vodafone Group PLC	1,7
Roche Holding AG Genussscheine	1,6
Trésorerie et placements à court terme	1,6
Sanofi	1,5
HSBC Holdings PLC	1,4
British American Tobacco PLC	1,4
Unilever NV CVA	1,3
BG Group PLC	1,3
Shire PLC	1,2
Swisscom AG, nom.	1,1
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1,1
Commonwealth Bank of Australia	1,0
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	1,0
Siemens AG	1,0
Novo Nordisk AS B	1,0
UBS AG, nom.	1,0
GlaxoSmithKline PLC	1,0
Toyota Motor Corp.	1,0
SAP AG	1,0
Royal Dutch Shell PLC B	1,0
Danone SA	0,9
Japan Tobacco Inc.	0,9
National Grid PLC	0,9
	31,6

Sommaire de la composition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
PAR TYPE D'ACTIF	
Titres de participation	97,7
Trésorerie et placements à court terme	1,6
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Total	100,0
PAR RÉGION	
Europe (sauf le Royaume-Uni)	41,1
Japon	22,8
Royaume-Uni	21,2
Pacifique (sauf le Japon)	12,4
Moyen-Orient	0,2
	97,7
PAR SECTEUR	
Services financiers	19,9
Consommation discrétionnaire	11,7
Consommation de base	11,5
Produits industriels	11,0
Soins de santé	10,0
Matériaux	9,5
Énergie	8,2
Services de télécommunications	7,5
Technologie de l'information	5,1
Services publics	3,3
	97,7

Renseignements sur les séries

AU 30 SEPTEMBRE 2011

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.

Rendement passé

Il importe de se rappeler que le rendement passé n'est pas nécessairement garant du rendement futur. Les rendements présentés ci-dessous :

- supposent le réinvestissement de tous les dividendes (sauf les remises sur frais) dans le Fonds;
- ne comprennent pas les frais d'acquisition, les impôts sur le revenu et les frais accessoires venant réduire le rendement;
- représentent le rendement exprimé en dollars canadiens;
- indiquent le rendement pour le semestre clos le 30 septembre 2011 et pour chacun des 10 derniers exercices, ou depuis la création de la série.

Les exercices sont les suivants :

- 2003 à 2008 – période d'au plus douze mois close le 30 septembre
- 2009 – période de six mois close le 31 mars
- 2010 à 2011 – période de douze mois close le 31 mars

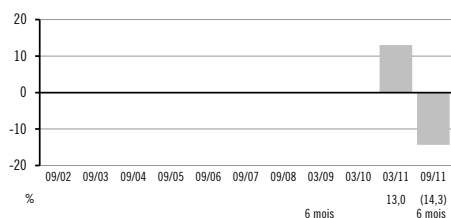
La date de création des séries au cours de ces périodes est :

- le 12 juillet 2010 pour la série A
- le 12 juillet 2010 pour la série B

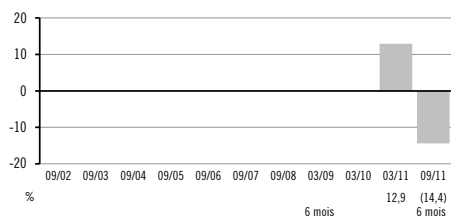
Rendement d'un exercice à l'autre

Ces graphiques indiquent la variation à la hausse ou à la baisse à la fin de l'exercice considéré de la valeur d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice. Le pourcentage indiqué pour le premier exercice d'une série est le rendement réel obtenu depuis la date de sa création. Les graphiques illustrent donc le rendement du Fonds au fil du temps.

SÉRIE A



SÉRIE B



Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés sur le Fonds, qui vous aideront à comprendre son rendement financier pour le semestre clos le 30 septembre 2011, et ce, jusqu'aux cinq derniers exercices.

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

Actif net par action¹

SÉRIE A (en \$)	6 mois	12 mois	12 mois	6 mois	12 mois	12 mois
	30 sept.	31 mars	31 mars	31 mars	30 sept.	30 sept.
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
² Actif net au début de la période	11,30	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges	(0,15)	(0,23)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	(0,02)	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(1,41)	1,33	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
³ Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités	(1,58)	1,24	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Dividendes						
Réguliers	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains en capital	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁴ Total des dividendes annuels	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la fin de la période	9,68	11,30	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

SÉRIE B (en \$)	6 mois	12 mois	12 mois	6 mois	12 mois	12 mois
	30 sept.	31 mars	31 mars	31 mars	30 sept.	30 sept.
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
² Actif net au début de la période	11,29	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges	(0,16)	(0,24)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	(0,03)	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(1,41)	1,32	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
³ Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités	(1,60)	1,22	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Dividendes						
Réguliers	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains en capital	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁴ Total des dividendes annuels	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la fin de la période	9,67	11,29	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

Ratios et données supplémentaires

	6 mois 30 sept.	12 mois 31 mars	12 mois 31 mars	6 mois 31 mars	12 mois 30 sept.	12 mois 30 sept.
SÉRIE A	2011	2011	2010	2009	2008	2007
² Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$)	1 307	718	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	135	64	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁵ Ratio des frais de gestion (%)	2,89	2,89	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	2,89	2,89	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁶ Ratio des frais de négociation (%)	1,37	0,97	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁷ Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	12,70	42,12	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
² Valeur liquidative par action (VL aux fins du rachat) (\$)	9,68	11,30	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

	6 mois 30 sept.	12 mois 31 mars	12 mois 31 mars	6 mois 31 mars	12 mois 30 sept.	12 mois 30 sept.
SÉRIE B	2011	2011	2010	2009	2008	2007
² Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$)	404	661	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	42	59	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁵ Ratio des frais de gestion (%)	2,99	3,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	2,99	3,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁶ Ratio des frais de négociation (%)	1,37	0,97	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁷ Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	12,70	42,12	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
² Valeur liquidative par action (VL aux fins du rachat) (\$)	9,67	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 intermédiaires et 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 la période 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 la période. 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 supplémentaires 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 la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période, 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 la période. 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.

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 la période. 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 la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Les opérations réalisées aux fins de rajustement du portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, sont exclues du calcul du taux de rotation des titres en portefeuille.

