



## Comité d'examen indépendant des Fonds IG Rapport aux porteurs de titres 2010

Madame, Monsieur,

Les activités du comité d'examen indépendant (le « CEI ») des fonds communs de placement du Groupe Investors (collectivement, les « Fonds » et individuellement, un « Fonds ») ont commencé le 1<sup>er</sup> novembre 2007, en vertu du Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement (« Règlement 81-107 »).

Les Fonds sont gérés par la Société de gestion d'investissement I.G. Ltée (la « SGIIG », ou le « gérant »). La SGIIG est aussi le conseiller en valeurs de certains des Fonds, comme il est indiqué dans les prospectus des Fonds. Selon le Règlement 81-107, le CEI a pour mandat d'examiner les questions de conflit d'intérêts potentiel qui lui sont soumises par la SGIIG et de faire des recommandations quant à savoir si les mesures proposées produisent un résultat juste et raisonnable pour les Fonds ou pour un Fonds en particulier. Nous recommandons à la SGIIG de donner suite à une opération seulement si nous sommes arrivés à cette conclusion. Le comité procède notamment à l'examen régulier des opérations potentielles et des politiques et procédures de la SGIIG en matière de conflits d'intérêts.

Nous sommes heureux de présenter notre rapport annuel aux porteurs de titres des Fonds, qui décrit le CEI et ses activités au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2010. Les porteurs de titres des Fonds peuvent demander un exemplaire gratuit de ce rapport en envoyant un courriel au Groupe Investors, à l'adresse [contact-f@investorsgroup.com](mailto:contact-f@investorsgroup.com) (pour le service en français) ou [contact-e@investorsgroup.com](mailto:contact-e@investorsgroup.com) (pour le service en anglais), ou en composant le 1-800-661-4578 (au Québec seulement) ou le 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada), ou en allant sur le site [www.groupeinvestors.com](http://www.groupeinvestors.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Cordialement,

**Robert Tessier**

Président du comité d'examen indépendant des Fonds IG  
Le 28 avril 2010

## Membres du comité d'examen indépendant

- ▶ Robert Tessier (président)
- ▶ L'hon. Otto Lang, C.P., O.C., C.R.
- ▶ Jean Lamarre
- ▶ Theresa McLeod
- ▶ E. Courtney Pratt

Les membres du CEI possèdent une expérience variée, notamment dans les secteurs des fonds communs de placement, de l'information financière, du droit, de la gouvernance et de la comptabilité. Tous les membres du comité ont été nommés par le gérant, comme l'exige le Règlement 81-107, sauf M. E. Courtney Pratt, qui a été nommé par le CEI lui-même, comme le prévoit le Règlement 81-107.

MM. Robert Tessier, Otto Lang et Jean Lamarre ont été nommés le 24 avril 2007 et Mme Theresa McLeod, le 24 octobre 2007. M. Robert Tessier est le président du comité. M. E. Courtney Pratt a été nommé le 22 juillet 2009. À part la nomination de M. E. Courtney Pratt, aucun changement n'a été apporté à la composition du CEI depuis qu'il a commencé ses activités, le 1<sup>er</sup> novembre 2007.

À la date du présent rapport, aucun des membres du CEI ne siège à un comité d'examen indépendant de fonds d'investissement autres que ceux du Groupe Investors, ni n'entretient de relation qui permettrait de douter de son indépendance.

## Titres détenus par les membres du CEI

### Fonds

À la date du présent rapport, le pourcentage total des parts ou des actions des séries de chaque Fonds ou catégorie détenues en propriété véritable, directement ou indirectement, par les membres du comité n'excédait pas dix pour cent (10 %).

### Gérant

À la date du présent rapport, aucun des membres du CEI ne détenait en propriété véritable, directement ou indirectement, de titres du gérant.

### Fournisseurs de services

À la date du présent rapport, aucun des membres du CEI ne détenait en propriété véritable, directement ou indirectement, plus de 0,01 pour cent des actions avec droit de vote ou des titres de participation d'une personne ou d'une entreprise fournissant des services aux Fonds ou au gérant.

## Rémunération et indemnités

Pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2009 au 31 mars 2010, la rémunération globale versée aux membres du CEI s'est établie à 282 960 \$. Ce montant comprend la rémunération annuelle des membres du comité et des honoraires pour chacune des réunions auxquelles ils participent. Ces frais ont été répartis de manière équitable entre tous les Fonds. Aucun montant n'a été versé aux membres du CEI à titre d'indemnité au cours de la période du 1<sup>er</sup> avril 2009 au 31 mars 2010.

La rémunération initiale du CEI a été établie par le gérant. Par la suite, une fois par année, les membres du CEI fixent leur propre rémunération en tenant compte des recommandations du gérant et des facteurs suivants :

1. l'intérêt des Fonds et des porteurs de titres;
2. les pratiques exemplaires du secteur;
3. le nombre, la nature et la complexité des Fonds; et
4. la nature et l'importance de la charge de travail de ses membres, notamment le temps qu'ils sont censés consacrer à leurs fonctions.

À la date du présent rapport, les membres du CEI ont convenu de ne pas modifier les bases de leur rémunération pour l'exercice commençant le 1<sup>er</sup> avril 2010.

## Conflits d'intérêts

Depuis sa création, le CEI s'est appliqué à remplir son mandat, soit examiner les questions de conflit d'intérêts qui lui sont soumises par le gérant, donner des conseils impartiaux et formuler des recommandations quant à savoir si les mesures proposées produisent un résultat juste et raisonnable pour les Fonds, ou un Fonds donné, selon le cas. Par exemple, le CEI :

- ▶ examine les questions de conflit d'intérêts que lui soumet le gérant pour fins d'approbation;
- ▶ communique au gérant des instructions permanentes afin qu'il adopte un certain nombre de mesures continues à l'égard de certains types de conflit d'intérêts qui sont susceptibles de se produire régulièrement (pour de plus amples renseignements, reportez-vous à la rubrique « Instructions permanentes », ci-dessous); et
- ▶ examine toute autre question qui lui est soumise conformément au Règlement 81-107.

## Recommandations précises

Conformément au Règlement 81-107, le CEI a le devoir de faire des recommandations précises relativement aux questions de conflit d'intérêts potentiel qui lui ont été soumises par le gérant. En pareils cas, après examen du plan d'action proposé par le gérant, le CEI a le devoir de vérifier si les opérations proposées produiraient un résultat juste et raisonnable pour le(s) Fonds concerné(s). Pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2009 au 31 mars 2010, deux questions de conflit d'intérêts potentiel ont été soumises au CEI par le gérant. Dans les deux cas, le CEI a recommandé d'aller de l'avant avec l'opération proposée.

- Entente de conseils en placement, de services de gestion de biens immobiliers et de services administratifs pour le Fonds de biens immobiliers Investors. Le gérant souhaitait actualiser les ententes de gestion avec ce Fonds en négociant cette entente. Le conseil d'administration du gérant a approuvé l'entente et recommandé qu'elle soit soumise au CEI pour qu'il l'examine et fasse une recommandation, puisque le gérant en serait partie tant à titre de fiduciaire (au nom) du Fonds qu'à titre de gérant, de conseiller en valeurs, de gestionnaire de biens immobiliers, d'agent des transferts et d'agent chargé de la tenue des registres. Le CEI s'est prononcé en faveur de l'entente conclue, reconnaissant qu'elle produit un résultat juste et raisonnable pour ce Fonds.
- Opérations portant sur des titres d'émetteurs privés. Le gérant a indiqué qu'il souhaitait exécuter entre le Fonds global Science et technologie Investors, à titre de vendeur, et la Catégorie globale Science et Technologie Investors, le Fonds de croissance canadien Investors, la Catégorie Croissance canadienne Investors, le Fonds et la Catégorie ISR Summa Investors, à titre d'acheteurs, des opérations portant sur des actions privilégiées de sociétés technologiques établies au Canada qui ne sont pas des émetteurs assujettis. Le gérant a soumis la question au CEI parce que l'opération proposée ne relevait pas de la politique concernant les opérations entre comptes de fonds communs de placement. Le CEI s'est prononcé en faveur de l'opération proposée, reconnaissant qu'elle produit un résultat juste et raisonnable pour les Fonds concernés, sous réserve de l'obtention d'une dispense de la part des organismes de réglementation.

À la date du présent rapport, le CEI n'est au courant d'aucun cas où le gérant aurait contrevenu à une recommandation précise du CEI. Aucune autre opération n'a été soumise au CEI par le gérant au cours de la période visée.

## Instructions permanentes

Le CEI a donné au gérant des instructions permanentes, qui obligent ce dernier à se conformer à ses politiques et procédures connexes relativement aux questions de conflit d'intérêts potentiel et à lui en faire rapport. Au moins une fois par année, le gérant procède à un examen et à une évaluation de ces politiques et procédures et en fait rapport au CEI. Pour la période terminée le 31 mars 2010, le gérant a reçu des instructions permanentes à l'égard des questions de conflit d'intérêts potentiel visées par les politiques suivantes.

- ▶ Opérations entre comptes de fonds communs de placement
- ▶ Placement de titres d'un émetteur relié
- ▶ Conflits d'intérêts
- ▶ Répartition des opérations
- ▶ Meilleure exécution
- ▶ Vote par procuration
- ▶ Recours aux courtages
- ▶ Cadeaux et divertissements
- ▶ Code d'éthique des employés
- ▶ Divulgarion des activités externes
- ▶ Opérations personnelles des employés
- ▶ Comptabilité des gains et pertes
- ▶ Protection des renseignements personnels
- ▶ Surveillance des opérations à court terme
- ▶ Fourniture de prêts hypothécaires au Fonds hypothécaire et de revenu à court terme Investors
- ▶ Surveillance des conseillers auxiliaires
- ▶ Communication de l'information sur les portefeuilles
- ▶ Achats, règlements et rachats
- ▶ Plaintes des clients
- ▶ Répartition des frais
- ▶ Évaluation des titres
- ▶ Politique de placement des fonds de fonds
- ▶ Acquisition par les fonds communs de placement du Groupe Investors de titres hypothécaires émis par la Société de gestion d'investissement I.G. Ltée

## Conclusion

Le présent rapport porte sur la période d'activité du CEI comprise entre le 1<sup>er</sup> avril 2009 et le 31 mars 2010.

Des exemplaires gratuits du présent rapport peuvent être obtenus en envoyant un courriel au Groupe Investors, à l'adresse [contact-f@investorsgroup.com](mailto:contact-f@investorsgroup.com) (pour le service en français) ou [contact-e@investorsgroup.com](mailto:contact-e@investorsgroup.com) (pour le service en anglais), ou en composant le 1-800-661-4578 (au Québec seulement) ou le 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada), ou en allant sur le site [www.groupeinvestors.com](http://www.groupeinvestors.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Cordialement,

### **Comité d'examen indépendant des Fonds IG**

Robert Tessier (président)

L'hon. Otto Lang, C.P., O.C., C.R.

Jean Lamarre

Theresa McLeod

E. Courtney Pratt

Le 28 avril 2010

## Annexe A – Fonds communs de placement du Groupe Investors

Les fonds communs de placement du Groupe Investors visés par le présent rapport sont :

### Fiducies d'investissement à participation unitaire du Groupe Investors

Fonds américain à revenu élevé IG Putnam	Fonds de revenu IG Mackenzie
Fonds canadien à revenu élevé Investors	Fonds Découvertes É.-U. Investors
Fonds canadien Croissance petite capitalisation Investors	Fonds d'entreprises québécoises Investors
Fonds canadien de ressources naturelles Investors	Fonds d'obligations à rendement réel Investors
Fonds canadien équilibré IG AGF	Fonds d'obligations canadiennes Investors
Fonds canadien équilibré IG Beutel Goodman	Fonds européen IG Mackenzie Ivy
Fonds canadien équilibré Investors	Fonds Fusions et acquisitions Investors
Fonds canadien petite capitalisation IG Beutel Goodman	Fonds global d'obligations Investors
Fonds canadien petite capitalisation Investors	Fonds global Investors
Fonds canadien Valeur grande capitalisation Investors	Fonds global Science et Technologie Investors
Fonds Chine élargie Investors	Fonds global Services financiers Investors
Fonds Croissance grande capitalisation É.-U. Investors	Fonds hypothécaire et de revenu à court terme Investors
Fonds d'actions internationales Investors	Fonds immobilier mondial Investors
Fonds d'actions américaines IG Goldman Sachs	Fonds international Pacifique Investors
Fonds d'actions canadiennes IG Beutel Goodman	Fonds Investors d'obligations gouvernementales
Fonds d'actions canadiennes IG Bissett	Fonds ISR Summa Investors <sup>MC</sup>
Fonds d'actions canadiennes IG FI	Fonds mondial de dividendes Investors
Fonds d'actions canadiennes Investors	Fonds mondial ISR Summa Investors <sup>MC</sup>
Fonds d'actions européennes Investors	Fonds mondial Leaders en environnement Summa Investors <sup>MC</sup>
Fonds d'actions européennes moyenne capitalisation Investors	Fonds mondial Valeur IG Mackenzie Cundill
Fonds d'actions internationales IG Templeton	Fonds mutuel Investors du Canada
Fonds d'actions japonaises Investors	Fonds Valeur grande capitalisation É.-U. Investors
Fonds d'actions mondiales IG AGF	Portefeuille de croissance Investors
Fonds d'actions nord-américaines Investors	Portefeuille de croissance mondial Investors
Fonds de biens immobiliers Investors	Portefeuille de croissance plus Investors
Fonds de croissance canadien diversifié IG AGF	Portefeuille de croissance retraite Investors
Fonds de croissance canadien IG AGF	Portefeuille de retraite à croissance élevée Investors
Fonds de croissance canadien Investors	Portefeuille de retraite plus Investors
Fonds de croissance d'actions canadiennes IG Mackenzie Maxxum	Portefeuille de revenu Investors
Fonds de croissance de dividendes américains Investors	Portefeuille de revenu mensuel Alto
Fonds de croissance de dividendes canadiens Investors	Portefeuille de revenu mensuel et de croissance Alto
Fonds de croissance de dividendes européens Investors	Portefeuille de revenu mensuel et de croissance bonifiée Alto
Fonds de croissance É.-U. IG AGF	Portefeuille de revenu plus Investors
Fonds de croissance panasiatique Investors	Portefeuille de revenu dynamique accent Canada Allegro
Fonds de dividendes et de croissance IG Mackenzie Maxxum	Portefeuille dynamique accent Canada Alto
Fonds de dividendes Investors	Portefeuille dynamique Allegro
Fonds de fiducies de revenu Investors	Portefeuille dynamique Alto
Fonds de marché monétaire canadien Investors	Portefeuille modéré Allegro
Fonds de marché monétaire É.-U. Investors	Portefeuille modéré Alto
Fonds de marché monétaire Plus Investors	Portefeuille modéré dynamique accent Canada Allegro
Fonds de répartition canadien IG FI	Portefeuille modéré dynamique accent Canada Alto
Fonds de répartition tactique Investors	Portefeuille modéré dynamique Allegro
	Portefeuille modéré dynamique Alto
	Portefeuille Pilier I Investors
	Portefeuille Pilier II Investors

Portefeuille Pilier III Investors  
Portefeuille prudent Allegro  
Portefeuille prudent Alto  
Portefeuille prudent modéré Allegro  
Portefeuille prudent modéré Alto

### Fonds de revenu du Groupe Investors

Fonds de revenu à court terme Groupe Investors  
Fonds de revenu Groupe Investors

### Programme de gestion de l'actif Profil<sup>MC</sup>

Fonds d'actions américaines Profil  
Fonds d'actions canadiennes Profil  
Fonds d'actions internationales Profil  
Fonds de marchés émergents Profil  
Fonds de titres à revenu fixe Profil  
Fonds du marché monétaire Profil

### Fonds de la Société de fonds Groupe Investors Inc.

Catégorie Actions américaines IG Goldman Sachs  
Catégorie Actions canadiennes IG Beutel Goodman  
Catégorie Actions canadiennes IG Bissett  
Catégorie Actions canadiennes IG FI  
Catégorie Actions canadiennes Investors  
Catégorie Actions étrangères IG Mackenzie Ivy  
Catégorie Actions européennes Investors  
Catégorie Actions européennes moyenne capitalisation Investors  
Catégorie Actions internationales IG Templeton  
Catégorie Actions internationales Investors  
Catégorie Actions japonaises Investors  
Catégorie Actions mondiales IG AGF  
Catégorie Actions nord-américaines Investors  
Catégorie canadienne Croissance petite capitalisation Investors  
Catégorie canadienne petite capitalisation Investors  
Catégorie canadienne Valeur grande capitalisation Investors  
Catégorie Chine élargie Investors  
Catégorie Croissance actions canadiennes IG Mackenzie Maxxum

Catégorie Croissance canadienne diversifiée IG AGF  
Catégorie Croissance canadienne IG AGF  
Catégorie Croissance canadienne Investors  
Catégorie Croissance É.-U. IG AGF  
Catégorie Croissance grande capitalisation É.-U. Investors  
Catégorie croissance maximale États-Unis IG Mackenzie Universal  
Catégorie Croissance mondiale IG Mackenzie Universal  
Catégorie Croissance panasiatique Investors  
Catégorie Découvertes É.-U. Investors  
Catégorie Entreprises québécoises Investors  
Catégorie Europe IG Mackenzie Ivy  
Catégorie Fusions et acquisitions Investors  
Catégorie Gestion du rendement Investors  
Catégorie Gestion du rendement Rendement en capital Investors  
Catégorie globale Investors  
Catégorie globale Science et Technologie Investors  
Catégorie globale Services financiers Investors  
Catégorie globale Soins de santé Investors  
Catégorie internationale Pacifique Investors  
Catégorie ISR Summa Investors<sup>MC</sup>  
Catégorie Marchés émergents IG Mackenzie Universal  
Catégorie mondiale Infrastructure Investors  
Catégorie mondiale ISR Summa Investors<sup>MC</sup>  
Catégorie mondiale Leaders en environnement Summa Investors<sup>MC</sup>  
Catégorie mondiale Métaux précieux IG Mackenzie  
Catégorie mondiale Produits de consommation Investors  
Catégorie mondiale Ressources naturelles Investors  
Catégorie mondiale Valeur IG Mackenzie Cundill  
Catégorie petite capitalisation É.-U. Investors  
Catégorie petite capitalisation internationale Investors  
Catégorie Portefeuille de croissance accent Canada Allegro  
Catégorie Portefeuille de croissance Allegro  
Catégorie Portefeuille de croissance équilibré accent Canada Allegro  
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Allegro  
Catégorie Portefeuille équilibré Allegro  
Catégorie Rendement en capital à court terme Investors  
Catégorie Valeur grande capitalisation É.-U. Investors