



## Comité d'examen indépendant des Fonds IG Rapport aux porteurs de titres 2012

Madame, Monsieur,

Les activités du comité d'examen indépendant (le « CEI ») des fonds communs de placement du Groupe Investors<sup>1</sup> (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 CEI 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 2012. 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 (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 25 avril 2012

<sup>1</sup> Reportez-vous à l'annexe A pour consulter la liste des fonds communs de placement du Groupe Investors, qui comprennent les fiducies d'investissement à participation unitaire du Groupe Investors, les fonds communs de placement offerts dans le cadre du programme de gestion de l'actif Profil<sup>MC</sup>, et les Fonds de revenu du Groupe Investors, tous ces fonds ayant pour fiduciaire la Société de gestion d'investissement I.G., Ltée ainsi que les catégories d'actions de fonds communs de placement offertes par la Société de fonds Groupe Investors Inc.

## Membres du comité d'examen indépendant

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

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 Russell Goodman, 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 M<sup>me</sup> Theresa McLeod, le 24 octobre 2007. M. Robert Tessier est le président du comité. M. Russell Goodman a été nommé le 27 juillet 2011 après le départ de M. E. Courtney Pratt, qui a démissionné du CEI (en bonne et due forme) le 8 juin 2011. À part la nomination de M. Russell Goodman et la démission 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 CEI 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 2011 au 31 mars 2012, la rémunération globale versée aux membres du CEI s'est établie à 329 253 \$. Ce montant comprend la rémunération annuelle des membres du comité, les jetons de présence pour chacune des réunions auxquelles ils participent, le remboursement de dépenses raisonnables engagées par les membres du CEI dans le cadre de leurs fonctions (notamment les frais de transport et d'hébergement). 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 2011 au 31 mars 2012.

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 chaque membre du CEI, notamment le temps qu'ils sont censés consacrer à leurs fonctions.

## 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 allant du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 31 mars 2012, les questions de conflit d'intérêts potentiel suivantes ont notamment été soumises au CEI par le gérant. Dans tous les cas, le CEI a recommandé d'aller de l'avant avec l'opération proposée.

- ▶ **Approbation du bail de Services Financiers Groupe Investors Inc. pour les bureaux du 7100, Jean-Talon par le Fonds de biens immobiliers Investors.** Ce fonds est propriétaire d'un immeuble à bureaux situé au 7100, rue Jean-Talon Est à Anjou, Québec. L'immeuble à bureaux est exploité par un gestionnaire immobilier indépendant au nom du Fonds. Une société affiliée du gérant, Services Financiers Groupe Investors Inc. (SFGI), souhaitait louer des locaux au 7<sup>e</sup> étage, alors inoccupé de cet immeuble. Sous réserve de l'approbation de cette opération par le CEI, le gestionnaire immobilier indépendant a négocié un bail avec SFGI en fonction des taux actuels du marché pour des immeubles à bureaux similaires situés dans les environs. Le CEI a approuvé le renouvellement du bail, reconnaissant qu'il aurait un résultat juste et raisonnable pour ce Fonds.
- ▶ **Approbation de la fusion de Fonds.** Le gérant a proposé la fusion de plusieurs Fonds (fusions décrites ci-après). Le gérant a soumis les fusions proposées au CEI afin que celui-ci examine tout conflit d'intérêts réel, potentiel ou perçu pouvant en découler. Après examen des fusions proposées, le CEI a estimé qu'elle produirait un résultat juste et raisonnable pour ces Fonds.
  - Le Fonds de répartition tactique Investors a été fusionné avec le Fonds mondial de dividendes Investors;
  - Le Fonds de croissance de dividendes canadiens Investors a été fusionné avec le Fonds de revenu d'actions canadiennes Investors;
  - Le Fonds mondial Leaders en environnement Investors<sup>MC</sup> a été fusionné avec le Fonds mondial ISR Summa Investors<sup>MC</sup>;
  - La Catégorie mondiale Leaders en environnement Investors<sup>MC</sup> a été fusionnée avec la Catégorie mondiale ISR Summa Investors<sup>MC</sup>;
  - Le Fonds Croissance grande capitalisation É.-U. Investors a été fusionné avec le Fonds de croissance É.-U. IG Putnam ;
  - La Catégorie Croissance grande capitalisation É.-U. Investors a été fusionnée avec la Catégorie croissance É.-U. IG Putnam;
  - Le Portefeuille de retraite à croissance élevée Investors a été fusionné avec le Portefeuille dynamique accent Canada Allegro;
  - Le Portefeuille de croissance mondial Investors a été fusionné avec le Portefeuille dynamique Alto.

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 2012, le gérant a reçu des instructions permanentes à l'égard des questions de conflit d'intérêts potentiel visées par les politiques suivantes.

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

Le CEI n'a connaissance d'aucun cas où le gérant ne s'est pas conformé aux conditions de ses instructions permanentes.

## Conclusion

Les membres du CEI aimeraient en outre souligner l'importante contribution du gérant et de ses représentants au bon fonctionnement des activités courantes du CEI. Nous avons plus précisément apprécié les renseignements complets et détaillés qu'ils nous ont fournis, la compétence de ses cadres supérieurs, l'empressement avec lequel ils ont répondu à nos demandes d'information, ainsi que toutes les autres formes d'appui qu'ils nous ont données.

Le présent rapport porte sur la période d'activité du CEI comprise entre le 1<sup>er</sup> avril 2011 et le 31 mars 2012.

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

Russell Goodman

Le 25 avril 2012

## 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 canadien à revenu élevé Investors  
Fonds canadien Croissance petite capitalisation Investors  
Fonds canadien de ressources naturelles Investors  
Fonds canadien équilibré IG AGF  
Fonds canadien équilibré IG Beutel Goodman  
Fonds canadien équilibré Investors  
Fonds canadien petite capitalisation IG Beutel Goodman  
Fonds canadien petite capitalisation Investors  
Fonds canadien Valeur grande capitalisation Investors  
Fonds Chine élargie Investors  
Fonds d'actions américaines Investors  
Fonds d'actions américaines de base Investors  
Fonds d'actions internationales IG FI  
Fonds d'actions internationales Investors  
Fonds d'actions américaines grande capitalisation IG FI  
Fonds d'actions canadiennes IG Beutel Goodman  
Fonds d'actions canadiennes IG Bissett  
Fonds d'actions canadiennes IG FI  
Fonds d'actions canadiennes Investors  
Fonds d'actions canadiennes de base Investors  
Fonds d'actions européennes Investors  
Fonds d'actions européennes moyenne capitalisation Investors  
Fonds d'actions internationales IG Templeton  
Fonds d'actions japonaises Investors  
Fonds d'actions mondiales IG AGF  
Fonds d'actions nord-américaines Investors  
Fonds de biens immobiliers Investors  
Fonds de croissance É.-U. IG Putnam  
Fonds de croissance canadien diversifié IG AGF  
Fonds de croissance canadien IG AGF  
Fonds de croissance canadien Investors  
Fonds de croissance d'actions canadiennes IG Mackenzie Maxxum  
Fonds de croissance de dividendes américains Investors  
Fonds de croissance de dividendes européens Investors  
Fonds de croissance É.-U. IG AGF  
Fonds de croissance panasiatique Investors  
Fonds de dividendes et de croissance IG Mackenzie Maxxum

Fonds de dividendes Investors  
Fonds de marché monétaire canadien Investors  
Fonds de marché monétaire É.-U. Investors  
Fonds de marché monétaire Plus Investors  
Fonds de répartition canadien IG FI  
Fonds de revenu d'actions canadiennes Investors  
Fonds de revenu IG Mackenzie  
Fonds Découvertes É.-U. Investors  
Fonds d'entreprises québécoises Investors  
Fonds d'obligations à rendement réel Investors  
Fonds d'obligations canadiennes Investors  
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Investors  
Fonds européen IG Mackenzie Ivy  
Fonds Fusions et acquisitions Investors  
Fonds global d'obligations Investors  
Fonds global Investors  
Fonds global Science et Technologie Investors  
Fonds global Services financiers Investors  
Fonds hypothécaire et de revenu à court terme Investors  
Fonds immobilier mondial Investors  
Fonds international Pacifique Investors  
Fonds ISR Summa Investors<sup>MC</sup>  
Fonds mondial de dividendes Investors  
Fonds mondial ISR Summa Investors<sup>MC</sup>  
Fonds mondial Valeur IG Mackenzie Cundill  
Fonds mutuel Investors du Canada  
Fonds Valeur grande capitalisation É.-U. Investors  
Portefeuille de croissance Investors  
Portefeuille de croissance plus Investors  
Portefeuille de croissance retraite Investors  
Portefeuille de retraite plus Investors  
Portefeuille de revenu Investors  
Portefeuille de revenu mensuel Alto  
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance Alto  
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance bonifiée Alto  
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance mondiale Alto  
Portefeuille de revenu plus Investors  
Portefeuille dynamique accent Canada Allegro  
Portefeuille dynamique accent Canada Alto  
Portefeuille dynamique Allegro  
Portefeuille dynamique Alto  
Portefeuille Flex à revenu fixe Investors  
Portefeuille modéré Allegro

Portefeuille modéré Alto  
Portefeuille modéré dynamique accent Canada Allegro  
Portefeuille modéré dynamique accent Canada Alto  
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 grande capitalisation IG FI  
Catégorie Actions américaines Investors  
Catégorie Actions américaines de base Investors  
Catégorie Actions canadiennes IG Beutel Goodman  
Catégorie Actions canadiennes IG Bissett  
Catégorie Actions canadiennes IG FI  
Catégorie Actions canadiennes Investors  
Catégorie Actions canadiennes de base Investors  
Catégorie Actions étrangères IG Mackenzie Ivy  
Catégorie Actions européennes Investors  
Catégorie Actions européennes moyenne capitalisation Investors  
Catégorie Actions internationales IG FI  
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 É.-U. IG Putnam  
Catégorie Croissance canadienne diversifiée IG AGF  
Catégorie Croissance canadienne IG AGF  
Catégorie Croissance canadienne Investors  
Catégorie Croissance É.-U. IG AGF  
Catégorie croissance maximale États-Unis IG Mackenzie  
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 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 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 équilibré Allegro  
Catégorie Portefeuille équilibré Allegro  
Catégorie Rendement en capital Investors  
Catégorie Rendement en capital à court terme Investors  
Catégorie Valeur grande capitalisation É.-U. Investors