



Comité d'examen indépendant des Fonds Groupe Investors Rapport aux porteurs de titres 2014

Madame, Monsieur,

Les activités du comité d'examen indépendant (le « CEI ») des fonds communs de placement du Groupe Investors¹ (collectivement, les « Fonds » et individuellement, un « Fonds ») ont commencé le 1^{er} 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 2014. 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 (pour le service en français) ou 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 ou www.sedar.com.

Cordialement,
Robert Tessier

Président du comité d'examen indépendant des Fonds Groupe Investors

Le 23 avril 2014

¹ 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*^{MC}, 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 initialement 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, et M^{me} Theresa McLeod, ont été nommés en 2007; M. Russell Goodman a été nommé en 2011. M. Robert Tessier est le président du comité. Le mandat de MM. Robert Tessier, Otto Lang, Jean Lamarre et Russell Goodman et de M^{me} Theresa McLeod, a été renouvelé. Le gérant a approuvé ces renouvellements de mandat.

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, plus de 0,01 % des actions avec droit de vote ou des titres de participation 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^{er} avril 2013 au 31 mars 2014, la rémunération globale versée aux membres du CEI s'est établie à 324 294 \$. 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^{er} avril 2013 au 31 mars 2014.

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^{er} avril 2013 au 31 mars 2014, 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.

- **Changements à la structure de frais.** Le gérant a proposé que les frais de gestion, les frais de fiduciaire et les impôts connexes (les « frais concernés ») soient payés directement par certaines séries offertes au détail des fonds de type portefeuille indiqués ci-dessous, au lieu d'être payés par certaines séries non offertes au détail des fonds sous-jacents détenus par ces fonds de type portefeuille. Le gérant a informé le CEI qu'après ces changements, les frais concernés payés directement par les séries offertes au détail de ces fonds de type portefeuille ne seraient pas plus élevés que les frais correspondants payés indirectement par les séries non offertes au détail des fonds sous-jacents détenus par ces fonds de type portefeuille. Puisqu'aucun fonds de type portefeuille n'a fait l'objet d'une augmentation du ratio des frais de gestion à la suite de ces changements, le CEI a conclu que ces changements ont produit un résultat juste et raisonnable pour les fonds de type portefeuille concernés.

Portefeuille prudent Allegro	Portefeuille prudent Alto
Portefeuille prudent modéré Allegro	Portefeuille modéré Alto
Portefeuille modéré Allegro	Portefeuille dynamique Allegro
Portefeuille modéré dynamique Allegro	Portefeuille de revenu mensuel Alto
Portefeuille modéré dynamique accent Canada Allegro	Portefeuille de revenu Investors
Portefeuille dynamique Allegro	Portefeuille Flex à revenu fixe Investors
Portefeuille dynamique accent Canada Allegro	Portefeuille de revenu plus Investors
Portefeuille prudent modéré Alto	Portefeuille de croissance Investors
Portefeuille modéré dynamique Alto	Portefeuille de croissance plus Investors
Portefeuille modéré dynamique accent Canada Alto	Portefeuille de croissance retraite Investors
Portefeuille dynamique accent Canada Alto	Portefeuille de retraite plus Investors
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance Alto	Portefeuille Piller I Investors
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance bonifiée Alto	Portefeuille Pilier II Investors
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance mondiale Alto	Portefeuille Pilier III Investors

- **Approbation de la fusion de Fonds.** Le gérant a proposé la fusion de quelques 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'elles produiraient un résultat juste et raisonnable pour ces Fonds.
- Le Fonds d'actions japonaises Investors a été fusionné au Fonds de croissance panasiatique Investors;
 - La Catégorie Actions japonaises Investors a été fusionnée à la Catégorie Croissance panasiatique Investors
 - Le Fonds de croissance de dividendes européens Investors a été fusionné au Fonds d'actions européennes Investors;
 - Le Fonds mondial ISR Summa Investors a été fusionné au Fonds global Investors;
 - La Catégorie mondiale ISR Summa Investors a été fusionnée à la Catégorie globale Investors;
 - Le Fonds Fusions et acquisitions Investors a été fusionné au Fonds d'actions nord-américaines Investors;
 - La Catégorie Fusions et acquisitions Investors a été fusionnée à la Catégorie Actions nord-américaines Investors;
 - La Catégorie Croissance mondiale IG Mackenzie Universal a été fusionnée à la Catégorie Actions étrangères IG Mackenzie Ivy; et
 - Le Fonds d'obligations à rendement réel Investors a été fusionné au Fonds d'obligations canadiennes Investors.

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 2014, le gérant a reçu des instructions permanentes à l'égard des questions de conflit d'intérêts potentiel visées par les politiques suivantes.

- ▶ Achats, rachats, règlements et comptes de fiducie
- ▶ Acquisition et vente 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 des Fonds
- ▶ 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^{er} avril 2013 et le 31 mars 2014.

Des exemplaires gratuits du présent rapport peuvent être obtenus en envoyant un courriel au Groupe Investors, à l'adresse contact-f@investorsgroup.com (pour le service en français) ou 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 ou www.sedar.com.

Cordialement,

Comité d'examen indépendant des Fonds Groupe Investors

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

Le 23 avril 2014

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 à faible volatilité IG Putnam
Fonds d'actions américaines Investors
Fonds d'actions américaines de base Investors
Fonds d'actions américaines grande capitalisation IG FI
Fonds d'actions canadiennes IG Beutel Goodman
Fonds d'actions canadiennes IG FI
Fonds d'actions canadiennes IG Franklin Bissett
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 internationales Investors
Fonds d'actions mondiales IG AGF
Fonds d'actions nord-américaines Investors
Fonds de biens immobiliers Investors
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
Fonds de croissance de dividendes américains Investors
Fonds de croissance É.-U. IG AGF
Fonds de croissance É.-U. IG Putnam
Fonds de croissance panasiatique Investors
Fonds de dividendes et de croissance IG Mackenzie
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 de revenu stratégique IG Mackenzie
Fonds Découvertes É.-U. Investors
Fonds d'entreprises québécoises Investors
Fonds d'obligations canadiennes Investors
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Investors
Fonds européen IG Mackenzie Ivy
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^{MC}
Fonds mondial de dividendes Investors
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

Fonds *Profil*^{MC}

Catégorie Actions américaines**
Catégorie Actions canadiennes *Profil***
Catégorie Actions internationales *Profil***
Catégorie Gestion du rendement Investors**
Catégorie Marchés émergents *Profil***
Catégorie Rendement en capital Investors**
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*
** Aussi un fonds de la Société de fonds

Fonds de la Société de fonds Groupe Investors Inc.

Catégorie Actions américaines à faible volatilité
IG Putnam
Catégorie Actions américaines grande capitalisation IG FI
Catégorie Actions américaines Investors
Catégorie Actions américaines de base Investors
Catégorie Actions américaines *Profil****
Catégorie Actions canadiennes IG Beutel Goodman

Catégorie Actions canadiennes IG FI
Catégorie Actions canadiennes IG Franklin Bissett
Catégorie Actions canadiennes Investors
Catégorie Actions canadiennes de base Investors
Catégorie Actions canadiennes *Profil****
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 internationales *Profil**
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
Catégorie croissance américaine IG Mackenzie
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 panasiatique Investors
Catégorie Découvertes É.-U. Investors
Catégorie Dividendes Investors
Catégorie Entreprises québécoises Investors
Catégorie Europe IG Mackenzie Ivy
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^{MC}
Catégorie Marchés émergents IG Mackenzie
Catégorie Marchés émergents *Profil****
Catégorie mondiale Infrastructure Investors
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
*** Aussi une catégorie *Profil*