



## Comité d'examen indépendant des Fonds Groupe Investors Rapport aux porteurs de titres 2016

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 d'autres questions, et des politiques et procédures de la SGIIG en matière de conflits d'intérêts. Le CEI souhaite souligner la rigueur dont a fait preuve le gérant à l'égard des nombreuses politiques confiées à sa surveillance et à la vérification de la conformité qui y est associée.

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 2016. 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 Groupe Investors

Le 20 avril 2016

---

<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 ProfilMC, 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<sup>2</sup>, comme l'exige le Règlement 81-107, sauf M. Russell Goodman, qui a été nommé par le CEI lui-même<sup>3</sup>, comme le prévoit le Règlement 81-107. M. Robert Tessier est le président du comité. Tous les membres du comité ont vu leur mandat 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 des Fonds 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.

---

<sup>2</sup> M. Robert Tessier, M. Jean Lamarre, M. Otto Lang et Mme Theresa McLeod ont été nommés en 2007.

<sup>3</sup> M. Russell Goodman a été nommé en 2011.

## Rémunération et indemnités

Pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2015 au 31 mars 2016, la rémunération globale versée aux membres du CEI s'est établie à 349 964 \$. 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 2015 au 31 mars 2016.

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 conflits 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 2015 au 31 mars 2016, 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.

- ▶ **Renouvellement de bail pour les locaux de Lincoln Park.** Le Fonds de biens immobiliers Investors est propriétaire d'un immeuble de bureaux situé à Calgary (Alberta), connu sous le nom de Lincoln Park, qui a été acheté en 2008. Cet immeuble à bureaux est exploité par un gestionnaire immobilier indépendant au nom du Fonds. Une société affiliée au gérant, Services Financiers Groupe Investors Inc. (SFGI), loue également des locaux dans cet immeuble. Sous réserve de l'approbation de cette opération par le CEI, le gestionnaire immobilier indépendant a négocié le renouvellement du 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 contrat de bail, reconnaissant qu'il aurait un résultat juste et raisonnable pour ce Fonds.
- ▶ **Modification de la stratégie de placement.** Le gérant a proposé d'augmenter le niveau autorisé de l'exposition directe aux créances hypothécaires du Fonds hypothécaire et de revenu à court terme Investors, ce qui pourrait donner lieu à une augmentation des frais d'administration et de gestion hypothécaire payés par ce Fonds au gérant. Le gérant a informé le CEI des avantages que procure la modification de la stratégie de placement pour ce Fonds et du fait que cette modification ne modifiait en rien l'objectif de placement fondamental de ce Fonds. Par conséquent, le CEI a conclu que la modification de la stratégie de placement constituait un résultat juste et raisonnable pour ce Fonds.
- ▶ **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 de marché monétaire Profil a été fusionné à la Catégorie Marché monétaire canadien Investors<sup>4</sup>;
  - Le Fonds de croissance canadien IG AGF a été fusionné au Fonds de croissance d'actions canadiennes IG Mackenzie; et
  - La Catégorie Croissance canadienne IG AGF a été fusionnée à la Catégorie Croissance actions canadiennes IG Mackenzie.

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.

---

<sup>4</sup> Au moment de la fusion, ce fonds s'appelait Catégorie Gestion du rendement Investors

## 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 2016, 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
- ▶ Politique relative aux dividendes de la Société de fonds Groupe Investors Inc.
- ▶ 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

En ce qui concerne la politique régissant les opérations entre comptes de fonds communs de placement, le CEI a été informé en juin par le gérant que ce dernier avait récemment appris qu'un nombre limité d'opérations entre fonds portant sur des titres cotés en Bourse avaient été exécutées au dernier cours vendeur intrajournalier (le « cours intrajournalier ») et non au cours de clôture le jour de l'opération comme l'exige le Règlement 81-107. Le gérant a informé le CEI que ces opérations avaient été effectuées tant pendant qu'avant la période visée par le présent rapport et qu'elles n'avaient pas eu de conséquences néfastes sur les Fonds concernés. Le gérant a en outre informé le CEI (i) que les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières avaient exprimé l'intention de modifier les dispositions du Règlement NI 81-107 afin d'autoriser l'exécution d'opérations entre fonds

sur des titres cotés en Bourse au cours intrajournalier, (ii) que les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières ont accordé à d'autres gérants de fonds de placement l'autorisation d'exécuter des opérations entre fonds portant sur des titres cotés en Bourse au cours intrajournalier, et (iii) qu'il a déposé une demande auprès des organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières afin d'être autorisé, à l'avenir, à effectuer des opérations entre fonds portant sur des titres cotés en Bourse. Le CEI a immédiatement avisé les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières comme l'exige le Règlement NI 81-107 et répondu aux questions qui lui ont été adressées. À la lumière de son examen de la question et des demandes de renseignements qu'il a faites, le CEI a approuvé la façon de procéder du gérant et conclu que les opérations entre fonds portant sur des titres cotés en Bourse avaient été exécutées de bonne foi et dans l'intérêt véritable des fonds. L'organisme de réglementation des valeurs mobilières a subséquemment émis l'ordonnance d'exemption autorisant l'exécution au cours intrajournalier d'opérations entre fonds portant sur des titres cotés en Bourse et le gérant, avec l'approbation du CEI, a modifié sa politique pour se conformer aux modalités de l'ordonnance. Le CEI considère cette question comme réglée.

## 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 2015 et le 31 mars 2016.

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

Le 20 avril 2016

## 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

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 IG Fiera (auparavant  
Fonds de croissance canadien diversifié IG AGF)  
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 de base Investors  
Fonds d'actions américaines grande capitalisation IG FI  
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité Investors  
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 à faible volatilité Investors  
Fonds d'actions mondiales IG AGF  
Fonds d'actions nord-américaines Investors  
Fonds de biens immobiliers Investors  
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 d'actions panasiatiques Investors  
Fonds de dividendes et de croissance IG  
Mackenzie  
Fonds de dividendes Investors  
Fonds de marché monétaire canadien Investors 1  
Fonds de marché monétaire É.-U. Investors

Fonds de répartition canadien IG FI  
Fond de revenu à taux variable IG Mackenzie  
Fonds de revenu d'actions canadiennes Investors  
Fonds de revenu IG Mackenzie  
Fonds de revenu Marchés émergents IG Putnam  
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 enregistré de dividendes américains 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<sup>MC</sup>  
Fonds mondial de dividendes Investors  
Fonds mondial Valeur IG Mackenzie Cundill  
Fonds mutuel Investors du Canada  
Fonds Valeur grande capitalisation É.-U. Investors  
Portefeuille accent croissance Maestro  
Portefeuille de croissance Investors  
Portefeuille de croissance plus Investors  
Portefeuille de croissance retraite Investors  
Portefeuille de retraite plus Investors  
Portefeuille de revenu équilibré Maestro  
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 1  
Portefeuille dynamique Alto 1  
Portefeuille équilibré Maestro  
Portefeuille Flex à revenu fixe Investors  
Portefeuille Flex mondial à revenu fixe Investors  
Portefeuille modéré Allegro 1



Portefeuille modéré Alto 1  
Portefeuille modéré dynamique accent Canada Allegro  
Portefeuille modéré dynamique accent Canada Alto  
Portefeuille modéré dynamique Allegro 1  
Portefeuille modéré dynamique Alto 1  
Portefeuille Pilier I Investors  
Portefeuille Pilier II Investors  
Portefeuille Pilier III Investors 1  
Portefeuille prudent Allegro 1  
Portefeuille prudent Alto 1  
Portefeuille prudent modéré Allegro 1  
Portefeuille prudent modéré Alto 1

### Fonds Profil<sup>MC</sup>

Catégorie Actions américaines Profil\*\*  
Catégorie Actions canadiennes Profil\*\*  
Catégorie Actions internationales Profil\*\*  
Catégorie Marchés émergents Profil\*\*  
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 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 de base Investors  
Catégorie Actions canadiennes à faible volatilité Investors  
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 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 mondiales à faible volatilité Investors  
Catégorie Actions mondiales IG AGF  
Catégorie Actions nord-américaines Investors  
Catégorie Actions panasiatiques Investors  
Catégorie canadienne Croissance petite capitalisation

Investors  
Catégorie canadienne petite capitalisation IG Fiera  
(auparavant Catégorie Croissance canadienne diversifiée IG AGF)  
Catégorie canadienne petite capitalisation Investors  
Catégorie canadienne Valeur grande capitalisation Investors  
Catégorie Chine élargie Investors  
Catégorie Croissance actions canadiennes IG Mackenzie  
Catégorie croissance É.-U. IG Putnam  
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 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 Marché monétaire canadien Investors\*\*\*  
Catégorie Marchés émergents IG Mackenzie  
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 accent croissance Maestro  
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 de revenu équilibré Allegro  
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Maestro  
Catégorie Portefeuille équilibré Allegro  
Catégorie Portefeuille équilibré Maestro  
Catégorie Valeur grande capitalisation É.-U. Investors  
\* Fiducies d'investissement à participation unitaire  
\*\* Fonds de la Société de fonds  
\*\*\* Aussi une catégorie Profil  
1 Fonds offrant aussi la série REEI