



## Comité d'examen indépendant des Fonds IG Rapport aux porteurs de parts 2008

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 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 cette 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 premier rapport annuel aux porteurs de parts des Fonds, qui décrit le CEI et ses activités au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2008. Les porteurs de parts 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).

Cordialement,  
**Robert Tessier**

Président du Comité d'examen indépendant des Fonds IG  
Le 22 octobre 2008

## Membres du Comité d'examen indépendant

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

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. 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. 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 indépendant de fonds d'investissement autres que ceux du Groupe Investors, et aucun d'eux n'entretient de relation qui permettrait de douter de leur 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, de titres d'une personne ou d'une entreprise fournissant des services aux Fonds ou au gérant.

## Rémunération et indemnités

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2008, la rémunération globale versée aux membres du CEI s'est établie à 218 000 \$. 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 l'exercice terminé le 30 septembre 2008.

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

1. l'intérêt des Fonds et des porteurs de parts;
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 leur rémunération pour l'exercice commençant le 1<sup>er</sup> octobre 2008.

## 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 fait des recommandations précises au cours de la période terminée le 30 septembre 2008, relativement aux questions de conflit d'intérêts énoncées ci-dessous qui lui ont été soumises par le gérant. Dans tous les cas, après examen, le CEI a déterminé que les opérations proposées produiraient un résultat juste et raisonnable pour les Fonds concernés. En conséquence, le CEI a recommandé que soit exécutée chacune des opérations suivantes :

**Fusions de Fonds** – Les fusions de Fonds suivantes ont eu lieu au cours de la période :

- ▶ le Fonds d'actions américaines IG FI a été fusionné avec le Fonds de croissance É.-U. IG AGF;
- ▶ la Catégorie Actions américaines IG FI a été fusionnée avec la Catégorie Croissance É.-U. IG AGF;
- ▶ le Fonds d'actions internationales IG FI a été fusionné avec le Fonds global Investors;
- ▶ la Catégorie Actions internationales IG FI a été fusionnée avec la Catégorie globale Investors; et
- ▶ le Fonds de répartition mondial IG Templeton a été fusionné avec le Fonds de répartition tactique Investors.

**Rajustements à la composition des Portefeuilles** – Les rajustements suivants ont été effectués au cours de la période :

- ▶ La composition du Portefeuille prudent Allegro<sup>MC</sup> et du Portefeuille prudent modéré Allegro a été rajustée parallèlement à la fusion visant le Fonds d'actions américaines IG FI (décrite plus haut).
- ▶ Le Portefeuille prudent modéré Allegro a été rééquilibré de façon à pouvoir investir 8 % de son actif dans le Fonds d'actions canadiennes IG FI, un rééquilibrage rendu possible par une réduction équivalente de sa position dans le Fonds de croissance d'actions canadiennes IG Mackenzie Maxxum.

**Achat d'un groupe d'immeubles par le Fonds de biens immobiliers Investors.** Ce Fonds avait l'intention d'acheter un groupe d'immeubles à Calgary et à Toronto, et un locataire de l'un des six immeubles était relié au gérant. L'opération a été approuvée et exécutée par le Fonds parce que la relation entre le locateur et le locataire existait avant que le Fonds n'entame des discussions avec le vendeur. Le CEI a aussi estimé que l'opération proposée était dans l'intérêt du Fonds et qu'elle produirait un résultat juste et raisonnable pour celui-ci.

À la date du présent rapport, le CEI n'avait connaissance d'aucun cas où le gérant ne s'est pas conformé à ses recommandations. Aucune autre opération n'a été soumise au CEI par le gérant au cours de la période.

## Instructions permanentes

Le CEI a donné des instructions permanentes au gérant, qui l'obligent à se conformer à ses politiques et procédures connexes relativement aux questions de conflit d'intérêts et à lui faire rapport sur ces questions. Au cours de la période terminée le 30 septembre 2008, le gérant a reçu des instructions permanentes à l'égard des questions de conflit d'intérêts visées par les politiques suivantes :

- ▶ Opérations entre comptes de fonds communs de placement
- ▶ Placements d'entités reliées
- ▶ Conflits d'intérêts
- ▶ Répartition des opérations
- ▶ Meilleure exécution
- ▶ Vote par procuration
- ▶ Recours aux courtages
- ▶ Cadeaux et divertissements
- ▶ Code d'éthique des employés
- ▶ Divulgence 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
- ▶ Répartition des frais
- ▶ Évaluation des titres

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

## Conclusion

Le présent rapport porte sur la période d'activité initiale du CEI terminée le 30 septembre 2008.

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).

Cordialement,

### Comité d'examen indépendant des fonds du Groupe Investors

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

Le 22 octobre 2008

## 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

Portefeuille dynamique accent Canada Allegro  
Portefeuille dynamique Allegro  
Portefeuille prudent Allegro  
Portefeuille modéré dynamique accent Canada Allegro  
Portefeuille modéré dynamique Allegro  
Portefeuille prudent modéré Allegro  
Portefeuille modéré Allegro  
Portefeuille dynamique accent Canada Alto  
Portefeuille dynamique Alto  
Portefeuille prudent Alto  
Portefeuille modéré dynamique accent Canada Alto  
Portefeuille modéré dynamique Alto  
Portefeuille prudent modéré Alto  
Portefeuille modéré Alto  
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance bonifiée Alto  
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance mondiale Alto  
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance Alto  
Portefeuille de revenu mensuel Alto  
Fonds canadien équilibré IG AGF  
Fonds de croissance canadien diversifié IG AGF  
Fonds de croissance canadien IG AGF  
Fonds d'actions mondiales IG AGF  
Fonds de croissance É.-U. IG AGF  
Fonds canadien équilibré IG Beutel Goodman  
Fonds d'actions canadiennes IG Beutel Goodman  
Fonds canadien petite capitalisation IG Beutel Goodman  
Fonds d'actions canadiennes IG Bissett  
Fonds de répartition canadien IG FI  
Fonds d'actions canadiennes IG FI  
Fonds d'actions américaines IG Goldman Sachs  
Fonds mondial Valeur IG Mackenzie Cundill  
Fonds de revenu IG Mackenzie  
Fonds européen IG Mackenzie Ivy  
Fonds de croissance d'actions canadiennes IG Mackenzie Maxxum  
Fonds de dividendes et de croissance IG Mackenzie Maxxum  
Fonds américain à revenu élevé IG Putnam  
Fonds d'actions internationales IG Templeton  
Fonds canadien équilibré Investors  
Fonds d'obligations canadiennes Investors  
Fonds de croissance de dividendes canadiens Investors  
Fonds d'actions canadiennes Investors  
Fonds de croissance canadien Investors  
Fonds canadien à revenu élevé Investors

Fonds canadien Valeur grande capitalisation Investors  
Fonds de marché monétaire canadien Investors  
Fonds canadien de ressources naturelles Investors  
Fonds canadien petite capitalisation Investors  
Fonds canadien Croissance petite capitalisation Investors  
Fonds de dividendes Investors  
Fonds de croissance de dividendes européens Investors  
Fonds d'actions européennes Investors  
Fonds d'actions européennes moyenne capitalisation Investors  
Fonds global d'obligations Investors  
Fonds mondial de dividendes Investors  
Fonds global Services financiers Investors  
Fonds global Investors  
Fonds immobilier mondial Investors  
Fonds global Science et Technologie Investors  
Fonds Investors d'obligations gouvernementales  
Fonds Chine élargie Investors  
Portefeuille de croissance plus Investors  
Portefeuille de croissance Investors  
Portefeuille de revenu plus Investors  
Portefeuille de revenu Investors  
Fonds de fiducies de revenu Investors  
Fonds d'actions japonaises Investors  
Fonds Fusions et acquisitions Investors  
Fonds hypothécaire et de revenu à court terme Investors  
Fonds mutuel Investors du Canada  
Fonds d'actions nord-américaines Investors  
Fonds international Pacifique Investors  
Fonds de croissance panasiatique Investors  
Fonds de marché monétaire Plus Investors  
Fonds d'entreprises québécoises Investors  
Fonds d'obligations à rendement réel Investors  
Portefeuille de croissance retraite Investors  
Portefeuille de retraite à croissance élevée Investors  
Portefeuille de retraite plus Investors  
Fonds mondial ISR Summa Investors<sup>MC</sup>  
Fonds mondial Leaders en environnement Summa Investors<sup>MC</sup>  
Fonds ISR Summa Investors<sup>MC</sup>  
Fonds de répartition tactique Investors  
Fonds de croissance de dividendes américains Investors  
Fonds Croissance grande capitalisation É.-U. Investors  
Fonds Valeur grande capitalisation É.-U. Investors  
Fonds de marché monétaire É.-U. Investors  
Fonds Découvertes É.-U. Investors  
Portefeuille de croissance mondial Investors  
Fonds de biens immobiliers Investors

## Fonds de revenu

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

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

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

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

Catégorie Croissance canadienne diversifiée IG AGF  
Catégorie Croissance canadienne IG AGF  
Catégorie Actions mondiales IG AGF  
Catégorie Croissance É.-U. IG AGF  
Catégorie Actions canadiennes IG Beutel Goodman  
Catégorie Actions canadiennes IG Bissett  
Catégorie Actions canadiennes IG FI  
Catégorie Actions américaines IG Goldman Sachs  
Catégorie mondiale Valeur IG Mackenzie Cundill  
Catégorie mondiale Métaux précieux IG Mackenzie  
Catégorie Europe IG Mackenzie Ivy  
Catégorie Actions étrangères IG Mackenzie Ivy  
Catégorie Croissance actions canadiennes IG Mackenzie Maxxum  
Catégorie Marchés émergents IG Mackenzie Universal  
Catégorie Croissance mondiale IG Mackenzie Universal  
Catégorie croissance maximale États-Unis IG Mackenzie Universal  
Catégorie Actions internationales IG Templeton

Catégorie Actions canadiennes Investors  
Catégorie Croissance canadienne Investors  
Catégorie canadienne Valeur grande capitalisation Investors  
Catégorie canadienne petite capitalisation Investors  
Catégorie canadienne Croissance petite capitalisation Investors  
Catégorie Gestion du rendement Investors  
Catégorie Actions européennes Investors  
Catégorie Actions européennes moyenne capitalisation Investors  
Catégorie globale Investors  
Catégorie mondiale Produits de consommation Investors  
Catégorie globale Services financiers Investors  
Catégorie globale Soins de santé Investors  
Catégorie mondiale Infrastructure Investors  
Catégorie mondiale Ressources naturelles Investors  
Catégorie globale Science et Technologie Investors  
Catégorie Chine élargie Investors  
Catégorie petite capitalisation internationale Investors  
Catégorie Actions japonaises Investors  
Catégorie Gestion du rendement Investors  
Catégorie Fusions et acquisitions Investors  
Catégorie Actions nord-américaines Investors  
Catégorie internationale Pacifique Investors  
Catégorie Croissance panasiatique Investors  
Catégorie Entreprises québécoises Investors  
Catégorie Rendement en capital à court terme Investors  
Catégorie mondiale ISR Summa Investors<sup>MC</sup>  
Catégorie mondiale Leaders en environnement Summa Investors<sup>MC</sup>  
Catégorie ISR Summa Investors<sup>MC</sup>  
Catégorie Croissance grande capitalisation É.-U. Investors  
Catégorie Valeur grande capitalisation É.-U. Investors  
Catégorie Découvertes É.-U. Investors  
Catégorie petite capitalisation É.-U. Investors