

---

# Fonds de biens immobiliers Investors

## Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

### AVERTISSEMENT CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Il est possible que le présent rapport renferme des déclarations prospectives visant le Fonds, ses stratégies ainsi que son rendement et sa situation prévus. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés qui sont de nature prévisionnelle, qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou qui comprennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « avoir l'intention », « compter », « croire », « estimer », ainsi que les formes négatives de ces expressions et d'autres semblables.

Par ailleurs, toute déclaration à l'égard du rendement, des stratégies ou des perspectives futurs du Fonds et des mesures futures qu'il pourrait prendre constitue également une déclaration prospective. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections courantes à l'égard d'événements futurs et sont, de par leur nature, assujetties, entre autres, à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses concernant le Fonds, et à des facteurs économiques.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. En fait, les événements et les résultats réels pourraient s'avérer sensiblement différents de ceux énoncés ou sous-entendus dans toute déclaration prospective du Fonds. Toutes sortes de facteurs importants peuvent contribuer à ces écarts, parmi lesquels les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les activités des marchés des actions et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications sur le plan de la réglementation gouvernementale, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, et les catastrophes.

Nous insistons sur le fait que la liste des facteurs importants précités n'est pas exhaustive. Nous vous incitons à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres, avant de prendre toute décision de placement et nous vous prions instamment de ne pas vous fier indûment aux déclarations prospectives. De plus, soyez conscient du fait que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les déclarations prospectives à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du fonds.

### AVERTISSEMENT CONCERNANT LES RENDEMENTS FUTURS

Des commissions de vente, des commissions de service, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés au placement dans des fonds communs de placement. Il est recommandé de lire les documents de placement du Fonds avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement composé annuel total, y compris les variations de la valeur du titre et le réinvestissement de toutes les distributions (sauf les remises sur frais), et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou facultatifs, des frais de conseil payables directement par les porteurs de titres de certaines séries, ni des impôts sur le revenu exigibles qui pourraient réduire le rendement pour les épargnants. Les fonds communs de placement ne sont pas des placements garantis, leur valeur peut fluctuer fréquemment et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds présente les faits saillants de nature financière du fonds de placement, mais non tous ses états financiers annuels audités. Si les états financiers annuels audités ne sont pas joints au présent rapport, vous pouvez, sans frais, en demander un exemplaire par téléphone au 1-800-661-4578 (au Québec) ou au 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada), ou encore en nous écrivant au 2001, boulevard Robert-Bourassa, bureau 2000, Montréal (Québec), H3A 2A6 ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba), R3B 3H5. Vous les trouverez aussi sur notre site Web à l'adresse [www.groupeinvestors.com](http://www.groupeinvestors.com) et sur le site de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les porteurs de titres peuvent également demander, par l'un ou l'autre de ces moyens, les politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, le dossier de vote par procuration et le sommaire trimestriel du portefeuille de placements.

Aucun effort n'a été ménagé pour assurer l'exactitude de l'information contenue dans ce rapport au 31 mars 2017 (ou à la date indiquée, le cas échéant). Toutefois, le Fonds ne peut garantir ni l'exactitude ni le caractère exhaustif de cette information. Veuillez vous reporter au prospectus ainsi qu'aux états financiers annuels audités du Fonds pour plus de renseignements.

Au Québec, les termes « conseiller » et « conseillers » désignent le « représentant » ou les « représentants ».

**Pour connaître la valeur liquidative par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les marchés, visitez notre site Web à l'adresse [www.groupeinvestors.com](http://www.groupeinvestors.com).**

## Analyse par la direction du rendement du fonds

Cette analyse par la direction du rendement du Fonds présente les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la dernière année.

Vous êtes prié de lire l'avertissement concernant les déclarations prospectives à la première page du présent rapport.

### Objectif et stratégies de placement

L'objectif principal du Fonds est la croissance à long terme du capital et la production de revenus réguliers au moyen de placements immobiliers situés au Canada. Pour atteindre cet objectif, le Fonds s'est doté d'un portefeuille diversifié de biens immobiliers productifs de revenu dont les possibilités de croissance sont supérieures à la moyenne et entend conserver un tel portefeuille.

Sous réserve d'autres restrictions en matière de placement, le Fonds peut également acquérir des éléments d'actif étrangers s'il estime que les possibilités de croissance fourniront un supplément aux éléments canadiens de son actif.

### Risques

Le niveau de risque global lié à un placement dans le Fonds est le même que celui qui a été présenté dans le prospectus, et il ne devrait pas avoir augmenté ou diminué de manière significative en raison d'opérations effectuées au cours de l'exercice. En conséquence, le Fonds continue de convenir aux épargnants décrits dans le prospectus.

### Résultats d'exploitation

#### ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

L'actif net du Fonds a diminué de 0,2 % au cours de l'exercice, passant à 5,4 G\$. Cette variation résulte essentiellement d'un gain de 99,6 M\$ découlant des activités et d'une baisse de 111,5 M\$ attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres.

#### FRAIS ET CHARGES

Les ratios des frais de gestion (RFG) de toutes les séries sont généralement similaires à ceux de l'exercice clos le 31 mars 2016. Le total des charges payées varie d'un exercice à l'autre principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. L'actif net moyen du Fonds pour l'exercice s'est établi à 5,5 G\$, ce qui représente une hausse de 0,9 % par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2016.

#### RENDEMENT DES PLACEMENTS

Conformément à la Norme canadienne 81-106, la comparaison suivante avec un indice généraliste a été établie pour aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble du marché obligataire canadien. Veuillez toutefois garder à l'esprit que le mandat du Fonds, lequel est principalement lié à l'immobilier canadien, peut être différent de celui de cet indice. Pour la description de l'indice, reportez-vous à la rubrique « Rendement composé annuel ». De plus, il est important de noter que les épargnants ne peuvent investir dans un indice. Les placements indirects dans un indice sont possibles, mais les produits offerts à cette fin engendrent des frais et des coûts d'opération et font intervenir d'autres variables qui influenceront sur le rendement. Les rendements de l'indice mentionnés dans la comparaison ci-dessous ne reflètent pas ces coûts et ces variables.

Pour connaître le rendement des séries et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » du présent rapport. Le rendement de chacune des séries variera principalement en fonction de l'écart entre les frais et les charges imputés à chacune d'elles, ou parce que les titres de la série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Reportez-vous à la rubrique « Renseignements sur les séries » pour prendre connaissance du pourcentage des frais annuels imputés à chaque série.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2017, les titres de série A ont inscrit un rendement de 0,7 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice obligataire universel de rendement total FTSE TMX a enregistré un rendement de 1,5 %.

Le rendement global annuel du Fonds a diminué par rapport à celui des périodes antérieures, surtout à cause de la diminution des valeurs marchandes des propriétés dans certains marchés. La chute des prix du pétrole a entraîné une réduction de la valeur de certains immeubles de bureaux à Calgary. La valeur de deux immeubles de bureaux et d'un grand bâtiment industriel dans la région du Grand Toronto a diminué en raison de l'inoccupation des locaux. Le rendement du Fonds attribuable au revenu de location net est demeuré relativement stable. Le taux d'occupation actuel de 93 % des propriétés détenues, qui exclut les nouveaux projets de bâtiments industriels, se compare favorablement aux taux d'occupation historiques du Fonds.

Le Fonds a continué de générer un flux stable de revenu de location durant l'exercice, en grande partie grâce aux importants investissements immobiliers effectués ces dernières années. Le Fonds conserve une proportion élevée de liquidités et d'obligations gouvernementales très liquides. Il dispose ainsi de liquidités suffisantes pour acquérir des biens immobiliers de qualité à l'échelle du Canada.

Au cours de l'exercice, le Fonds a pris des engagements d'investissement pour 651 M\$ et a vendu des propriétés évaluées à 121 M\$. À la clôture de l'exercice, la juste valeur des emprunts hypothécaires à payer se chiffrait à 230,2 M\$, ce qui correspond à 3,6 % de l'actif net du Fonds. Le capital des emprunts hypothécaires en cours se situait entre 122,2 M\$ et 215,6 M\$. L'augmentation des emprunts hypothécaires à payer au cours de l'exercice est attribuable à la prise en charge d'emprunts hypothécaires existants à l'achat de certaines propriétés. Les emprunts hypothécaires à payer sont des emprunts hypothécaires à terme portant intérêt à des taux allant de 3,3 % à 7,7 %, pour une moyenne pondérée d'environ 4,8 %. Le Fonds continue de rembourser ces emprunts conformément aux conventions de prêt hypothécaire qui les régissent.

**Événements récents**

(RENSEIGNEMENTS EN DATE DU 21 AVRIL 2017)

L'équipe de gestion du portefeuille croit que les prix des immeubles commerciaux de qualité institutionnelle demeureront élevés au Canada. La demande élevée et la pénurie d'immeubles devraient maintenir les taux de capitalisation à un bas niveau. Le Fonds continuera d'appliquer rigoureusement sa stratégie à long terme, qui consiste à acquérir des biens immobiliers de qualité de toutes catégories sur les principaux marchés canadiens et à exploiter les occasions de promotion immobilière qui contribuent à la production de revenus stables et à la croissance à long terme du capital. L'on cherchera aussi à vendre des immeubles plus vieux et désuets situés dans des endroits moins attrayants et dont le potentiel de croissance à long terme du capital est limité.

Au cours de l'exercice, le Fonds a pris des engagements d'investissement dans deux projets de bâtiments industriels situés à Toronto pour un total de 117 M\$. À Ottawa, il a acquis une participation de 50 % dans un immeuble de bureaux du centre-ville pour la somme de 188 M\$ ainsi qu'une participation de 75 % dans un centre commercial communautaire pour la somme de 33 M\$. À Montréal, le Fonds a acquis une participation de 50 % dans un immeuble de bureaux du centre-ville pour la somme d'environ 215 M\$. Il a aussi acquis une participation dans un portefeuille de cinq bâtiments industriels au coût d'environ 37 M\$. À Vancouver, le Fonds a acheté un nouveau bâtiment industriel au coût de 60 M\$. À Toronto, il a vendu trois immeubles de bureaux pour 70 M\$, deux immeubles commerciaux pour 27 M\$ et quatre bâtiments industriels pour plus de 15 M\$. À Regina, le Fonds a vendu un centre commercial pour 7 M\$.

**Autres événements****CHANGEMENTS RÉCENTS CONCERNANT LE FONDS**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2017, les frais de gestion de la série U ont été réduits de 0,10 %.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017, l'option d'achat avec frais d'acquisition reportés (FAR) du Fonds n'est plus offerte pour les nouveaux placements, mais elle demeure disponible pour les programmes de prélèvements automatiques établis avant le 1<sup>er</sup> janvier 2017, et ce, jusqu'au 30 juin 2017 approximativement. Les FAR ne s'appliquent pas aux achats faits dans le cadre d'un programme de prélèvements automatiques depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017.

Pour les séries A, J<sub>FAR</sub> et U, l'option d'achat avec FAR demeure offerte pour le réinvestissement de distributions et les placements issus d'échanges de titres de séries du présent Fonds ou d'autres Fonds du Groupe Investors acquis selon l'option avec FAR.

Pour la série C, l'option d'achat avec FAR demeure offerte pour le réinvestissement de distributions et les placements issus d'échanges de titres de série C ou T<sub>c</sub> d'autres Fonds du Groupe Investors acquis selon l'option avec FAR.

## Opérations entre parties liées

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds est offert par l'intermédiaire des conseillers des Services Financiers Groupe Investors Inc. et des Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., collectivement appelés les placeurs. La Compagnie de Fiducie du Groupe Investors Ltée possède le titre juridique (en tant que nu-fiduciaire) sur certains biens immobiliers détenus pour le compte du fiduciaire et du Fonds. Le fiduciaire et le Fonds ont convenu de dédommager la Compagnie de Fiducie du Groupe Investors Ltée des frais qu'elle pourrait engager pour assurer la détention des titres sur ces biens en tant que nu-fiduciaire. Le gestionnaire, le conseiller en valeurs, les placeurs, le fiduciaire et le nu-fiduciaire sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

Le Fonds a payé des frais de gestion au gestionnaire et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de conseil en placement (se reporter à la rubrique « Frais de gestion »).

Le Fonds a aussi payé des frais d'administration au gestionnaire. En contrepartie, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts et charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts définis.

Le Fonds a payé aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds, y compris l'émission ou l'attribution de titres. Une partie des frais de service liés aux titres de série C fait l'objet d'une remise trimestrielle par les placeurs, comme il est expliqué dans le prospectus.

Le fiduciaire est chargé de la supervision et de la gestion générales des affaires du Fonds et le Fonds lui verse des honoraires en contrepartie de ses services.

Reportez-vous à la rubrique « Renseignements sur les séries » pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif net moyen) par chacune des séries.

Les porteurs de titres de la série U paient également des frais de conseil directement au Groupe Investors. Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds.

Certains autres fonds de placement distribués par le Groupe Investors et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série P du Fonds. Toutes ces opérations dans le Fonds sont exécutées conformément aux instructions permanentes approuvées par le Comité d'examen indépendant des Fonds du Groupe Investors à la valeur liquidative par titre déterminée le jour de l'opération, conformément aux politiques publiées du Fonds. Le Fonds n'a payé aucune commission ni aucuns autres frais d'opération à l'égard de ces opérations. Au 31 mars 2017, cette série constituait environ 41,0 % de l'actif net du Fonds.

La Société financière IGM Inc. gère un régime de retraite d'employés à prestations définies dont elle est le promoteur. Le régime de retraite est constitué en une fiducie distincte et son actif est investi dans divers fonds communs de placement gérés par le gestionnaire. Au 31 mars 2017, le régime de retraite détenait 18 275 203 \$ en titres de série C du Fonds.

Au 31 mars 2017, le Groupe Investors détenait un placement dans la ou les séries suivantes du Fonds : série B : 1 006 \$ et série JSF : 1 007 \$.

Les Services Financiers Groupe Investors Inc., la société Conseillers immobiliers GWL inc. et la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, des sociétés affiliées à la Société financière IGM Inc., sont locataires ou sous-locataires dans des immeubles détenus par le Fonds. En contrepartie, le Fonds reçoit de ces sociétés un loyer annuel de base d'environ 1,2 M\$.

Au 31 mars 2017, des sociétés affiliées à la Société financière IGM Inc. ont fourni un total de 57,0 M\$ au titre du capital de prêts hypothécaires en cours.

La société Conseillers immobiliers GWL inc. est gestionnaire d'immeubles et directrice des locations immobilières pour plusieurs immeubles du Fonds. Pour l'exercice clos le 31 mars 2017, les frais payés pour ce service ont totalisé 3,6 M\$.

Le 14 décembre 2016, le Fonds a acquis une participation de 50 % dans un immeuble de bureaux situé à Montréal et détenu en copropriété par l'intermédiaire d'une entreprise commune constituée de deux fonds parrainés par Great-West Lifeco Inc., soit le Fonds de placement immobilier canadien n° 1 (35 %) et le Fonds de placement immobilier de la London Life (15 %).

Depuis la création du Comité d'examen indépendant (CEI) des Fonds du Groupe Investors, les acquisitions de biens où des sociétés affiliées au gestionnaire sont des gestionnaires d'immeubles, des copropriétaires, des locataires, des sous-locataires ou des prêteurs (lorsqu'un prêt hypothécaire doit être pris en charge) et toutes les ententes de location, nouvelles ou reconduites, avec des sociétés affiliées au gestionnaire sont soumises à l'examen du CEI au cas par cas. Pour ce qui est des opérations qu'il a examinées, y compris le contrat de gestion d'immeubles avec la société Conseillers immobiliers GWL inc. et l'acquisition en décembre 2016 d'un bien détenu en copropriété avec des sociétés affiliées à la Société financière IGM Inc., le CEI a indiqué au gestionnaire qu'à son avis, les opérations avaient produit des résultats justes et raisonnables pour le Fonds. Il a également indiqué qu'il approuvait l'opération visant le bien détenu en copropriété avec des sociétés affiliées à la Société financière IGM Inc.

## Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion au Groupe Investors. Les frais de gestion payés par chacune des séries sont calculés sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de la série à la fermeture des bureaux chaque jour ouvrable (se reporter à la rubrique « Renseignements sur les séries » pour prendre connaissance des frais payables par série). De façon générale, le montant des frais de gestion sert en partie à payer les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements, de même qu'aux services liés au placement de titres fournis par les placeurs.

Les porteurs de titres de la série U paient des frais de conseil directement aux placeurs; par conséquent, les frais de gestion de cette série ont uniquement trait aux conseils en placement et aux services de gestion de placements.

Pour ce qui est de toutes les autres séries offertes au détail (c.-à-d. à l'exclusion des séries DC, F, P et S, si elles sont émises), environ 57 % des frais de gestion payés au cours de l'exercice ont trait aux conseils en placement et aux services de gestion de placements et environ 43 % ont trait aux services liés au placement de titres. Ces pourcentages peuvent varier d'une série à l'autre.

Environ 56 % du total des frais payés par le Fonds pour l'exercice se rapportent aux services fournis par le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs et environ 44 % se rapportent aux services fournis par les placeurs.

## Sommaire du portefeuille de placements

AU 31 MARS 2017

Les principales positions du Fonds (jusqu'à concurrence de 25) à la clôture de l'exercice, ainsi que les principales catégories d'actifs dans lesquelles le Fonds a investi, sont présentées ci-dessous. Le présent sommaire du portefeuille de placements peut varier en raison des opérations en cours sur les titres en portefeuille. Le sommaire du portefeuille de placements du Fonds sera mis à jour à la clôture du prochain trimestre. Prière de se reporter à la page couverture pour connaître les modalités à suivre pour se le procurer.

### Sommaire des 25 principales positions acheteur

|   | % de l'actif net |
|---|------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie   | 9,2              |
| 1350-1360, boul. René-Lévesque Ouest & 1025, rue Lucien L'Allier (Montréal, Québec) | 3,7              |
| Minto Place Ottawa (Ontario)  | 3,6              |
| 1 Toronto Street (Toronto, Ontario)   | 3,0              |
| 5000 Yonge Street (Toronto, Ontario)  | 2,4              |
| Lynden Park Mall (Brantford, Ontario)   | 2,1              |
| Northwest Business Park (Edmonton, Alberta)   | 2,1              |
| Bell Canada Building (Calgary, Alberta)   | 2,1              |
| Les Galeries Chagnon (Lévis, Québec)  | 2,0              |
| Great Plains IV Industrial Park (Calgary, Alberta)                                  | 2,0              |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,70 %, 15-12-2017                        | 2,0              |
| Plains Midstream Plaza (Calgary, Alberta)   | 1,9              |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15-06-2019                        | 1,9              |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-06-2021                        | 1,6              |
| Marketplace at Callingwood (Edmonton, Alberta)                                      | 1,5              |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15-12-2019                        | 1,5              |
| Canada Way South (Burnaby, Colombie-Britannique)                                    | 1,4              |
| 4 Hanover (Toronto, Ontario)  | 1,3              |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020                        | 1,3              |
| 767-797 Memorial Avenue (Thunder Bay, Ontario)                                      | 1,2              |
| FedEx Distribution Centre (Delta, Colombie-Britannique)                             | 1,2              |
| MEC (Vancouver, Colombie-Britannique)   | 1,1              |
| 11368 Steeles Avenue East (Halton Hills, Ontario)                                   | 1,1              |
| 2 Hanover (Toronto, Ontario)  | 1,1              |
| Scottsdale Shopping Center Delta (Colombie-Britannique)                             | 1,0              |
|   | <b>53,3</b>      |

### Sommaire des 25 principales positions vendeur

|       | % de l'actif net |
|-------|------------------|
| s. o. | -                |

### Sommaire de la composition du portefeuille

|   | % de l'actif net |
|---|------------------|
| <b>RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE</b>      |                  |
| Biens immobiliers                       | 84,3             |
| Obligations                             | 11,3             |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9,2              |
| Autres actifs (passifs) nets            | (4,8)            |
| <b>Total</b>                            | <b>100,0</b>     |

#### BIENS IMMOBILIERS

| <b>PAR TYPE DE BIENS</b>         |             |
|----------------------------------|-------------|
| Bureaux                          | 32,9        |
| Vente au détail                  | 23,7        |
| Industriel                       | 21,9        |
| Biens en voie d'aménagement      | 3,4         |
| Résidentiel – à unités multiples | 2,4         |
|                                  | <b>84,3</b> |

#### PAR PROVINCE

|                      |             |
|----------------------|-------------|
| Ontario              | 32,2        |
| Alberta              | 22,1        |
| Colombie-Britannique | 15,5        |
| Québec               | 10,9        |
| Manitoba             | 3,0         |
| Nouvelle-Écosse      | 0,4         |
| Saskatchewan         | 0,2         |
|                      | <b>84,3</b> |

## Renseignements sur les séries

AU 31 MARS 2017

| Séries                 | Date de création <sup>1</sup> | Frais de gestion <sup>2</sup> (%) | Frais de service (%)      | Frais d'administration (%) | Honoraires du fiduciaire (%) |
|------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Série A                | s. o.                         | 2,00                              | 0,30                      | 0,16                       | 0,05                         |
| Série B                | 16/01/2017                    | 2,00                              | 0,30                      | 0,16                       | 0,05                         |
| Série C                | s. o.                         | 2,00                              | Jusqu'à 0,50 <sup>2</sup> | 0,13                       | 0,05                         |
| Série J <sub>FAR</sub> | 13/07/2012                    | 1,75                              | 0,30                      | 0,16                       | 0,05                         |
| Série J <sub>SF</sub>  | 16/01/2017                    | 1,75                              | 0,30                      | 0,16                       | 0,05                         |
| Série P <sup>3</sup>   | s. o.                         | -                                 | -                         | -                          | -                            |
| Série U                | 12/07/2013                    | 0,90                              | -                         | 0,16                       | 0,05                         |

<sup>1</sup> La date de création des séries est indiquée si elle se situe au cours des 10 derniers exercices.

<sup>2</sup> Les porteurs de titres admissibles ont droit à une remise sur frais de service calculée en fonction de la valeur de l'actif qu'ils détiennent dans le Fonds et dans d'autres fonds du Groupe Investors, comme il est indiqué dans le prospectus du Fonds.

<sup>3</sup> Pour en savoir plus, reportez-vous à la rubrique « Opérations entre parties liées ». Les titres ne peuvent être achetés que par d'autres fonds de placement ou d'autres investisseurs admissibles.

<sup>4</sup> Jusqu'au 31 décembre 2016, les frais de gestion annuels de la série U étaient de 1,00 %.

## Rendement passé

Il importe de se rappeler que le rendement passé n'est pas nécessairement garant du rendement futur. Les rendements présentés ci-dessous :

- supposent le réinvestissement de toutes les distributions (sauf les remises sur frais) dans le Fonds;
- ne comprennent pas les frais d'acquisition, les impôts sur le revenu, les frais accessoires et les frais de conseil payables directement par les porteurs de titres de certaines séries venant réduire le rendement;
- représentent le rendement exprimé en dollars canadiens;
- indiquent le rendement pour chacun des 10 derniers exercices, ou depuis la création de la série.

Les exercices sont les suivants :

- 2008 – période de douze mois close le 30 septembre
- 2009 – période de six mois close le 31 mars
- 2010 à 2017 – période de douze mois close le 31 mars

La date de création des séries au cours de ces périodes est indiquée à la rubrique « Renseignements sur les séries ».

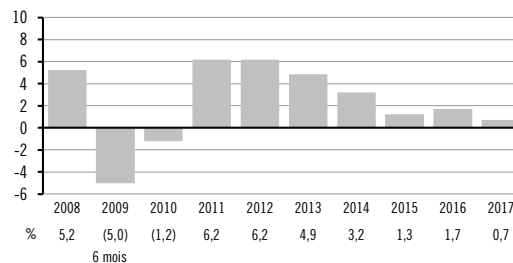
Au cours de ces périodes, les événements suivants peuvent avoir eu une incidence sur le rendement :

- En octobre 2007, le Fonds a commencé à verser des frais d'administration. En échange, le gestionnaire a commencé à payer certains coûts et charges d'exploitation qui étaient auparavant payés par le Fonds.
- Le 1<sup>er</sup> janvier 2017, les frais de gestion annuels de la série U ont été réduits de 0,10 %, pour s'établir à 0,90 %.

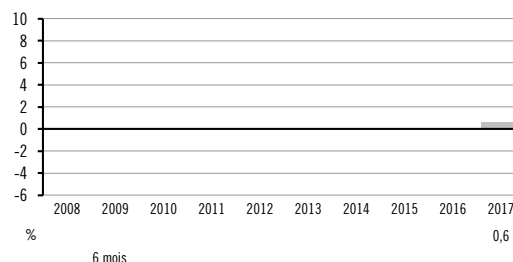
### Rendement d'un exercice à l'autre

Ces graphiques indiquent la variation à la hausse ou à la baisse à la clôture de chaque période considérée de la valeur d'un placement en titres effectué le premier jour de chaque exercice. Le pourcentage indiqué pour le premier exercice d'une série est le rendement réel obtenu depuis la date de sa création. Les graphiques illustrent donc le rendement du Fonds au fil du temps.

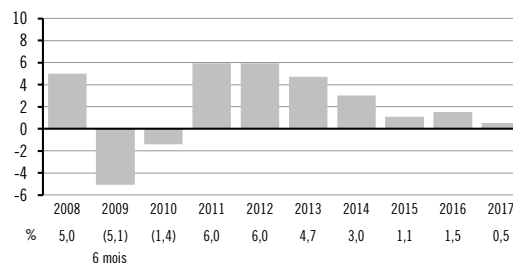
SÉRIE A



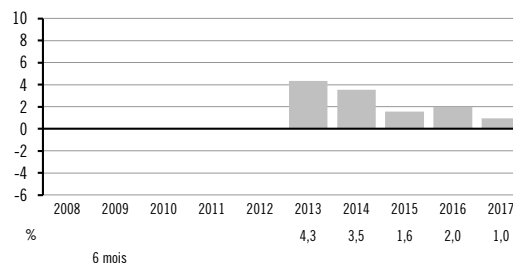
SÉRIE B



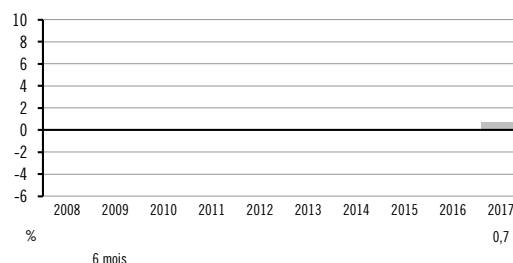
SÉRIE C



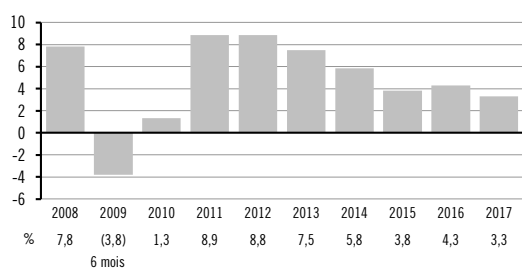
SÉRIE JFAR



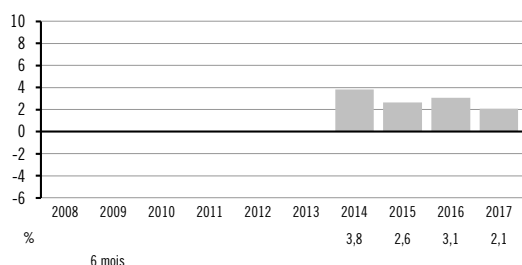
SÉRIE JsF



SÉRIE P



SÉRIE U



Rendement composé annuel

Ce tableau présente les rendements composés annuels historiques de chacune des séries pour les périodes closes le 31 mars 2017 en comparaison avec ceux de l'indice (ou des indices) indiqué(s).

Pour en savoir plus sur la récente performance du Fonds à l'égard de l'indice (ou des indices), reportez-vous à la rubrique « Résultats d'exploitation ».

| (%)  | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
|--|-------|-------|-------|--------|--------------------|
| Série A                                      | 0,7   | 1,2   | 2,3   | 2,7    | s. o.              |
| Série B                                      | s. o. | s. o. | s. o. | s. o.  | 0,6                |
| Série C                                      | 0,5   | 1,0   | 2,2   | 2,5    | s. o.              |
| Série J <sub>FAR</sub>                       | 1,0   | 1,5   | s. o. | s. o.  | 2,6                |
| Série J <sub>SF</sub>                        | s. o. | s. o. | s. o. | s. o.  | 0,7                |
| Série P                                      | 3,3   | 3,8   | 4,9   | 5,3    | s. o.              |
| Série U                                      | 2,1   | 2,6   | s. o. | s. o.  | 3,1                |
| Indice obligataire universel FTSE TMX Canada | 1,5   | 4,1   | 3,5   | 4,8    | 3,1 <sup>1</sup>   |

<sup>1</sup> Pour l'indice présenté dans le tableau, le rendement composé annuel depuis la création correspond à celui de la série J<sub>FAR</sub>. Pour chacune des autres séries, le rendement composé annuel de l'indice donné à des fins de comparaison depuis la création est le suivant : 1,2 % pour la série B et J<sub>SF</sub>, 4,1 % pour la série U.

L'indice obligataire universel de rendement total FTSE TMX Canada est une mesure générale du marché canadien des titres à revenu fixe de qualité supérieure pondéré en fonction de la capitalisation boursière.

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés sur le Fonds qui vous aideront à comprendre son rendement financier pour les cinq derniers exercices, s'il y a lieu.

Les renvois sont présentés après la rubrique « Ratios et données supplémentaires ».

### Actif net par titre<sup>1</sup>

| SÉRIE A<br>(en \$)   | 2017        | 2016        | 2015        | 2014        | 2013        |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <sup>2</sup> Actif net à l'ouverture de l'exercice                           | 5,71        | 5,71        | 5,75        | 5,65        | 5,48        |
| <b>Augmentation (diminution) découlant des activités</b>                     |             |             |             |             |             |
| Total des produits   | 0,22        | 0,24        | 0,24        | 0,22        | 0,23        |
| <sup>3</sup> Total des charges   | (0,14)      | (0,15)      | (0,15)      | (0,14)      | (0,14)      |
| Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice                            | -           | 0,01        | -           | -           | (0,04)      |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice                        | (0,03)      | -           | (0,03)      | 0,10        | 0,21        |
| <sup>4</sup> Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités | 0,05        | 0,10        | 0,06        | 0,18        | 0,26        |
| <b>Distributions</b>   |             |             |             |             |             |
| À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)                    | (0,08)      | (0,10)      | (0,11)      | (0,08)      | (0,09)      |
| À partir des dividendes  | -           | -           | -           | -           | -           |
| À partir des gains en capital  | -           | -           | -           | -           | -           |
| Remboursement de capital   | -           | -           | -           | -           | -           |
| <sup>5</sup> Total des distributions annuelles                               | (0,08)      | (0,10)      | (0,11)      | (0,08)      | (0,09)      |
| <b>Actif net à la clôture de l'exercice</b>                                  | <b>5,68</b> | <b>5,71</b> | <b>5,71</b> | <b>5,75</b> | <b>5,65</b> |

| SÉRIE B<br>(en \$)   | 2017         | 2016         | 2015         | 2014         | 2013         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <sup>2</sup> Actif net à l'ouverture de l'exercice                           | 10,00        | s. o.        | s. o.        | s. o.        | s. o.        |
| <b>Augmentation (diminution) découlant des activités</b>                     |              |              |              |              |              |
| Total des produits   | 0,04         | s. o.        | s. o.        | s. o.        | s. o.        |
| <sup>3</sup> Total des charges   | (0,02)       | s. o.        | s. o.        | s. o.        | s. o.        |
| Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice                            | -            | s. o.        | s. o.        | s. o.        | s. o.        |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice                        | 0,02         | s. o.        | s. o.        | s. o.        | s. o.        |
| <sup>4</sup> Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités | 0,04         | s. o.        | s. o.        | s. o.        | s. o.        |
| <b>Distributions</b>   |              |              |              |              |              |
| À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)                    | (0,05)       | s. o.        | s. o.        | s. o.        | s. o.        |
| À partir des dividendes  | -            | s. o.        | s. o.        | s. o.        | s. o.        |
| À partir des gains en capital  | -            | s. o.        | s. o.        | s. o.        | s. o.        |
| Remboursement de capital   | -            | s. o.        | s. o.        | s. o.        | s. o.        |
| <sup>5</sup> Total des distributions annuelles                               | (0,05)       | s. o.        | s. o.        | s. o.        | s. o.        |
| <b>Actif net à la clôture de l'exercice</b>                                  | <b>10,01</b> | <b>s. o.</b> | <b>s. o.</b> | <b>s. o.</b> | <b>s. o.</b> |

| SÉRIE C<br>(en \$)   | 2017        | 2016        | 2015        | 2014        | 2013        |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <sup>2</sup> Actif net à l'ouverture de l'exercice                           | 5,56        | 5,58        | 5,63        | 5,55        | 5,39        |
| <b>Augmentation (diminution) découlant des activités</b>                     |             |             |             |             |             |
| Total des produits   | 0,22        | 0,23        | 0,24        | 0,22        | 0,22        |
| <sup>3</sup> Total des charges   | (0,12)      | (0,13)      | (0,13)      | (0,13)      | (0,12)      |
| Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice                            | -           | 0,01        | -           | -           | (0,04)      |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice                        | (0,03)      | -           | (0,03)      | 0,10        | 0,22        |
| <sup>4</sup> Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités | 0,07        | 0,11        | 0,08        | 0,19        | 0,28        |
| <b>Distributions</b>   |             |             |             |             |             |
| À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)                    | (0,09)      | (0,11)      | (0,11)      | (0,08)      | (0,10)      |
| À partir des dividendes  | -           | -           | -           | -           | -           |
| À partir des gains en capital  | -           | -           | -           | -           | -           |
| Remboursement de capital   | -           | -           | -           | -           | -           |
| <sup>5</sup> Total des distributions annuelles                               | (0,09)      | (0,11)      | (0,11)      | (0,08)      | (0,10)      |
| <b>Actif net à la clôture de l'exercice</b>                                  | <b>5,50</b> | <b>5,56</b> | <b>5,58</b> | <b>5,63</b> | <b>5,55</b> |

| SÉRIE JFAR<br>(en \$)  | 2017         | 2016         | 2015         | 2014         | 2013         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <sup>2</sup> Actif net à l'ouverture de l'exercice                           | 10,42        | 10,41        | 10,46        | 10,28        | 10,00        |
| <b>Augmentation (diminution) découlant des activités</b>                     |              |              |              |              |              |
| Total des produits   | 0,41         | 0,42         | 0,43         | 0,40         | 0,28         |
| <sup>3</sup> Total des charges   | (0,23)       | (0,23)       | (0,23)       | (0,23)       | (0,14)       |
| Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice                            | (0,01)       | 0,02         | -            | -            | (0,06)       |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice                        | (0,05)       | -            | (0,05)       | 0,18         | 0,32         |
| <sup>4</sup> Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités | 0,12         | 0,21         | 0,15         | 0,35         | 0,40         |
| <b>Distributions</b>   |              |              |              |              |              |
| À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)                    | (0,17)       | (0,20)       | (0,21)       | (0,18)       | (0,15)       |
| À partir des dividendes  | -            | -            | -            | -            | -            |
| À partir des gains en capital  | -            | -            | -            | -            | -            |
| Remboursement de capital   | -            | -            | -            | -            | -            |
| <sup>5</sup> Total des distributions annuelles                               | (0,17)       | (0,20)       | (0,21)       | (0,18)       | (0,15)       |
| <b>Actif net à la clôture de l'exercice</b>                                  | <b>10,35</b> | <b>10,42</b> | <b>10,41</b> | <b>10,46</b> | <b>10,28</b> |



Actif net par titre<sup>1</sup> (SUITE)

| SÉRIE JSF<br>(en \$)   | 2017   | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  |
|--|--------|-------|-------|-------|-------|
| <sup>2</sup> Actif net à l'ouverture de l'exercice                           | 10,00  | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| <b>Augmentation (diminution) découlant des activités</b>                     |        |       |       |       |       |
| Total des produits   | 0,04   | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| <sup>3</sup> Total des charges   | (0,02) | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice                            | -      | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice                        | 0,02   | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| <sup>4</sup> Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités | 0,04   | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| <b>Distributions</b>   |        |       |       |       |       |
| À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)                    | (0,05) | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| À partir des dividendes  | -      | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| À partir des gains en capital  | -      | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Remboursement de capital   | -      | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| <sup>5</sup> Total des distributions annuelles                               | (0,05) | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| <b>Actif net à la clôture de l'exercice</b>                                  | 10,01  | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |

| SÉRIE P<br>(en \$)   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| <sup>2</sup> Actif net à l'ouverture de l'exercice                           | 12,41  | 12,36  | 12,39  | 12,17  | 11,79  |
| <b>Augmentation (diminution) découlant des activités</b>                     |        |        |        |        |        |
| Total des produits   | 0,48   | 0,50   | 0,52   | 0,46   | 0,49   |
| <sup>3</sup> Total des charges   | -      | -      | -      | -      | -      |
| Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice                            | (0,01) | 0,02   | -      | 0,01   | (0,08) |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice                        | (0,06) | -      | (0,06) | 0,21   | 0,46   |
| <sup>4</sup> Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités | 0,41   | 0,52   | 0,46   | 0,68   | 0,87   |
| <b>Distributions</b>   |        |        |        |        |        |
| À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)                    | (0,48) | (0,48) | (0,50) | (0,47) | (0,49) |
| À partir des dividendes  | -      | -      | -      | -      | -      |
| À partir des gains en capital  | -      | -      | -      | -      | -      |
| Remboursement de capital   | -      | -      | -      | -      | -      |
| <sup>5</sup> Total des distributions annuelles                               | (0,48) | (0,48) | (0,50) | (0,47) | (0,49) |
| <b>Actif net à la clôture de l'exercice</b>                                  | 12,33  | 12,41  | 12,36  | 12,39  | 12,17  |

| SÉRIE U<br>(en \$)   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013  |
|--|--------|--------|--------|--------|-------|
| <sup>2</sup> Actif net à l'ouverture de l'exercice                           | 10,18  | 10,16  | 10,19  | 10,00  | s. o. |
| <b>Augmentation (diminution) découlant des activités</b>                     |        |        |        |        |       |
| Total des produits   | 0,39   | 0,41   | 0,42   | 0,23   | s. o. |
| <sup>3</sup> Total des charges   | (0,12) | (0,12) | (0,12) | (0,07) | s. o. |
| Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice                            | (0,01) | 0,02   | -      | -      | s. o. |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice                        | (0,06) | -      | (0,05) | 0,14   | s. o. |
| <sup>4</sup> Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités | 0,20   | 0,31   | 0,25   | 0,30   | s. o. |
| <b>Distributions</b>   |        |        |        |        |       |
| À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)                    | (0,27) | (0,29) | (0,29) | (0,19) | s. o. |
| À partir des dividendes  | -      | -      | -      | -      | s. o. |
| À partir des gains en capital  | -      | -      | -      | -      | s. o. |
| Remboursement de capital   | -      | -      | -      | -      | s. o. |
| <sup>5</sup> Total des distributions annuelles                               | (0,27) | (0,29) | (0,29) | (0,19) | s. o. |
| <b>Actif net à la clôture de l'exercice</b>                                  | 10,12  | 10,18  | 10,16  | 10,19  | s. o. |

**Ratios et données supplémentaires**

| <b>SÉRIE A</b>  | <b>2017</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <sup>2</sup> Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$) | 1 184 615   | 1 352 451   | 1 706 815   | 1 854 932   | 1 686 280   |
| Nombre de titres en circulation (en milliers)   | 208 620     | 236 719     | 298 748     | 322 761     | 298 451     |
| <sup>6</sup> Ratio des frais de gestion (%)   | 2,54        | 2,54        | 2,54        | 2,54        | 2,53        |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)                   | 2,54        | 2,54        | 2,54        | 2,54        | 2,53        |
| <sup>7</sup> Ratio des frais de négociation (%)   | -           | -           | -           | -           | -           |
| <sup>8</sup> Taux de rotation des titres en portefeuille (%)                            | 11,86       | 10,89       | 5,31        | 8,25        | 8,57        |
| <sup>2</sup> Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)                  | 5,68        | 5,71        | 5,71        | 5,75        | 5,65        |

| <b>SÉRIE B</b>  | <b>2017</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <sup>2</sup> Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$) | 11 039      | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |
| Nombre de titres en circulation (en milliers)   | 1 102       | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |
| <sup>6</sup> Ratio des frais de gestion (%)   | 2,54        | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)                   | 2,54        | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |
| <sup>7</sup> Ratio des frais de négociation (%)   | -           | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |
| <sup>8</sup> Taux de rotation des titres en portefeuille (%)                            | 11,86       | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |
| <sup>2</sup> Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)                  | 10,01       | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |

| <b>SÉRIE C</b>  | <b>2017</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <sup>2</sup> Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$) | 624 172     | 735 103     | 862 736     | 977 147     | 963 019     |
| Nombre de titres en circulation (en milliers)   | 113 498     | 132 248     | 154 624     | 173 531     | 173 640     |
| <sup>6</sup> Ratio des frais de gestion (%)   | 2,71        | 2,71        | 2,71        | 2,71        | 2,70        |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)                   | 2,71        | 2,71        | 2,71        | 2,71        | 2,70        |
| <sup>7</sup> Ratio des frais de négociation (%)   | -           | -           | -           | -           | -           |
| <sup>8</sup> Taux de rotation des titres en portefeuille (%)                            | 11,86       | 10,89       | 5,31        | 8,25        | 8,57        |
| <sup>2</sup> Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)                  | 5,50        | 5,56        | 5,58        | 5,63        | 5,55        |

| <b>SÉRIE JFAR</b>   | <b>2017</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <sup>2</sup> Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$) | 1 048 583   | 1 203 150   | 922 502     | 592 712     | 307 450     |
| Nombre de titres en circulation (en milliers)   | 101 272     | 115 465     | 88 612      | 56 659      | 29 917      |
| <sup>6</sup> Ratio des frais de gestion (%)   | 2,29        | 2,29        | 2,29        | 2,29        | 2,29        |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)                   | 2,29        | 2,29        | 2,29        | 2,29        | 2,29        |
| <sup>7</sup> Ratio des frais de négociation (%)   | -           | -           | -           | -           | -           |
| <sup>8</sup> Taux de rotation des titres en portefeuille (%)                            | 11,86       | 10,89       | 5,31        | 8,25        | 8,57        |
| <sup>2</sup> Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)                  | 10,35       | 10,42       | 10,41       | 10,46       | 10,28       |

| <b>SÉRIE JsF</b>  | <b>2017</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <sup>2</sup> Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$) | 6 813       | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |
| Nombre de titres en circulation (en milliers)   | 680         | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |
| <sup>6</sup> Ratio des frais de gestion (%)   | 2,29        | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)                   | 2,29        | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |
| <sup>7</sup> Ratio des frais de négociation (%)   | -           | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |
| <sup>8</sup> Taux de rotation des titres en portefeuille (%)                            | 11,86       | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |
| <sup>2</sup> Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)                  | 10,01       | s. o.       | s. o.       | s. o.       | s. o.       |

| <b>SÉRIE P</b>  | <b>2017</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <sup>2</sup> Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$) | 2 229 785   | 1 942 687   | 1 783 895   | 1 549 869   | 62 235      |
| Nombre de titres en circulation (en milliers)   | 180 898     | 156 588     | 144 276     | 125 052     | 5 115       |
| <sup>6</sup> Ratio des frais de gestion (%)   | 0,02        | 0,02        | 0,02        | 0,02        | 0,02        |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)                   | 0,02        | 0,02        | 0,02        | 0,02        | 0,02        |
| <sup>7</sup> Ratio des frais de négociation (%)   | -           | -           | -           | -           | -           |
| <sup>8</sup> Taux de rotation des titres en portefeuille (%)                            | 11,86       | 10,89       | 5,31        | 8,25        | 8,57        |
| <sup>2</sup> Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)                  | 12,33       | 12,41       | 12,36       | 12,39       | 12,17       |

## Ratios et données supplémentaires (SUITE)

| SÉRIE U   | 2017    | 2016    | 2015    | 2014   | 2013  |
|---|---------|---------|---------|--------|-------|
| <sup>2</sup> Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$) | 330 641 | 214 175 | 122 327 | 52 802 | s. o. |
| Nombre de titres en circulation (en milliers)   | 32 656  | 21 029  | 12 038  | 5 181  | s. o. |
| <sup>6</sup> Ratio des frais de gestion (%)   | 1,21    | 1,23    | 1,23    | 1,24   | s. o. |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)                   | 1,21    | 1,23    | 1,23    | 1,24   | s. o. |
| <sup>7</sup> Ratio des frais de négociation (%)   | -       | -       | -       | -      | s. o. |
| <sup>8</sup> Taux de rotation des titres en portefeuille (%)                            | 11,86   | 10,89   | 5,31    | 8,25   | s. o. |
| <sup>2</sup> Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)                  | 10,12   | 10,18   | 10,16   | 10,19  | s. o. |

<sup>1</sup> Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne se veulent pas un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

L'information financière est établie conformément aux IFRS, à l'exception de l'information pour les périodes antérieures au 1<sup>er</sup> avril 2013, qui provient des états financiers établis selon les PCGR du Canada.

<sup>2</sup> Avant le 1<sup>er</sup> avril 2013, l'actif net par titre présenté dans les états financiers pouvait différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement des prix du Fonds. Cet écart était attribuable aux exigences des PCGR du Canada et aurait pu donner lieu à une évaluation des placements détenus par le Fonds conformément aux PCGR du Canada différente de la valeur marchande servant à déterminer la valeur liquidative du Fonds aux fins de l'achat et du rachat des titres du Fonds (VL aux fins du rachat). La VL aux fins du rachat par titre à la clôture de l'exercice est présentée à la rubrique « Ratios et données supplémentaires ».

<sup>3</sup> Depuis le 1<sup>er</sup> avril 2013, les commissions et les autres coûts d'opérations de portefeuille sont inclus dans le total des charges. Avant le 1<sup>er</sup> avril 2013, ces coûts étaient présentés dans les gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s de l'exercice considéré aux fins des présents tableaux.

<sup>4</sup> La valeur liquidative et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution découlant des activités est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de l'exercice. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, l'information financière est fournie depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période.

<sup>5</sup> Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties en titres supplémentaires du Fonds, ou les deux.

<sup>6</sup> Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des charges, exclusion faite des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de l'impôt sur le résultat, ainsi que des retenues à la source, de l'exercice indiqué et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de l'exercice, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement ou indirectement par l'intermédiaire de contrats dérivés dans des titres d'un Fonds sous-jacent, les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG du (des) Fonds sous-jacent(s) attribuable à ce placement. De la même manière, les RFG présentés pour le Fonds ne comprennent ni les frais de gestion ni les autres frais auxquels il a renoncé en raison de son placement dans le(s) Fonds sous-jacent(s). Certains frais qui ne sont pas récurrents, ou dont le montant ou le moment est incertain, n'ont pas été annualisés.

Les frais de service présentés pour la série C sont divisés par l'actif attribuable à la série C les jours où ces frais sont imputés. Les RFG présentés pour la série C représentent le RFG maximal applicable à un compte, puisque les remises sur frais de service n'ont pas été appliquées en réduction des frais de service. Les porteurs de titres de série C admissibles ont droit à une remise sur frais de service en fonction du niveau d'actif qu'ils détiennent dans le Fonds et dans d'autres fonds du Groupe Investors, tel qu'il est expliqué dans le prospectus du Fonds. La remise sur frais de service est payée sous forme de distributions de remboursement de capital aux porteurs de titres admissibles et doit être réinvestie en titres de série C supplémentaires.

<sup>7</sup> Le ratio des frais de négociation (RFN) représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de l'exercice. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un Fonds sous-jacent, les RFN du Fonds comprennent la tranche des RFN du (des) Fonds sous-jacent(s) attribuable à ce placement.

<sup>8</sup> Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds est un indicateur de la fréquence de remplacement des placements du Fonds par le conseiller. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les placements de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. En règle générale, plus le taux de rotation de titres en portefeuille d'un Fonds est haut au cours d'une période donnée, plus les frais de négociation payables par celui-ci au cours de cette période sont élevés, et plus fortes sont les chances que les investisseurs reçoivent des gains en capital imposables durant la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds. Les opérations réalisées aux fins de rajustement du portefeuille de titres du Fonds après une fusion, le cas échéant, sont exclues du calcul du taux de rotation des titres en portefeuille.

## Notes

---