

# Catégorie ISR Summa Investors<sup>MC</sup>

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

POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS 2018

### 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 boursiers 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 suivi, 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 passé, y compris les variations de la valeur du titre et le réinvestissement de tous les dividendes (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.

La Société de fonds Groupe Investors Inc. est composée de catégories de titres distinctes, chacune d'elles comportant des séries de titres distinctes. Chaque catégorie de titres représente un fonds de placement distinct possédant un portefeuille de placements distinct. Le rapport suivant s'applique au fonds désigné ci-dessus, lequel représente une des catégories de la Société de fonds Groupe Investors Inc.

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 ses états financiers annuels audités complets. Si les états financiers annuels audités de votre fonds de placement 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 2018 (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 obtenir 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

Le Fonds vise à procurer un revenu modéré et la croissance à long terme du capital au moyen de positions en investissements socialement responsables, principalement en actions ordinaires de sociétés canadiennes. Le Fonds compte prendre ces positions en investissant principalement dans des parts d'autres fonds communs de placement du Groupe Investors ou directement dans des titres de participation.

Le Fonds prévoit investir jusqu'à 100 % de son actif net dans des parts du Fonds ISR Summa Investors<sup>MC</sup> (le Fonds sous-jacent) pour faciliter la réalisation de son objectif de placement. Le Fonds sous-jacent vise à procurer un revenu modéré et la croissance à long terme du capital en faisant des placements socialement responsables, principalement sur les marchés boursiers du Canada. Le Fonds sous-jacent pratique une méthode de placement socialement responsable. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds sous-jacent investit principalement dans des actions ordinaires de sociétés canadiennes qui ont adopté des normes et pratiques progressistes à l'égard de l'environnement, des droits de l'homme et d'autres causes sociales.

Le Fonds sous-jacent n'investit pas dans des sociétés dont les revenus sont principalement tirés d'activités liées à l'alcool, au tabac, au jeu, à la pornographie ou aux systèmes d'armements critiques.

Le Fonds sous-jacent fait appel à des fournisseurs externes de services de présélection en ISR pour évaluer les sociétés selon ces critères de responsabilité sociale et déterminer si leurs titres lui conviennent.

En règle générale, le Fonds sous-jacent n'entend pas investir plus de 50 % de son actif dans des titres étrangers.

### Niveau de risque

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 la période. 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 3,8 % au cours de la période, passant à 20,8 M\$. Cette variation résulte essentiellement d'un gain de 0,1 M\$ découlant des activités et d'une baisse de 0,9 M\$ attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres.

#### FRAIS ET CHARGES

Les ratios des frais de gestion (RFG) des séries B, JSF et U sont inférieurs à ceux de la période de douze mois close le 31 mars 2017 principalement en raison de la réduction des frais. Dans l'ensemble, les RFG de toutes les autres séries sont similaires à ceux de la période précédente. Le total des charges payées varie également d'une période à l'autre en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. L'actif net moyen du Fonds pour la période s'est établi à 21,2 M\$, ce qui représente une baisse de 7,7 % par rapport à la période close le 31 mars 2017.

### 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 des marchés. L'équipe de gestion du portefeuille souligne toutefois que le mandat du Fonds 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 d'une 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 2018, les titres de série B ont inscrit un rendement de 0,2 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice composé de rendement total S&P/TSX a enregistré un rendement de 1,7 %.

L'indice composé de rendement total S&P/TSX a peu progressé au cours de la période. L'économie canadienne a affiché son taux de croissance le plus élevé depuis plus de dix ans au cours de la première moitié de la période. Toutefois, les marchés boursiers ont reculé parce que la remontée du dollar a pesé sur la performance des sociétés exportatrices et que les titres énergétiques ont été touchés par la faiblesse des prix du pétrole. Au mois de septembre, une hausse des prix du pétrole et des rendements des obligations mondiales a inversé la tendance et entraîné une remontée des actions des secteurs de l'énergie et de la finance et une forte hausse de l'indice à la fin de 2017, malgré un brusque ralentissement de l'économie. Ensuite, les craintes concernant l'inflation aux États-Unis ont engendré une correction boursière à l'échelle mondiale en février. Une grande partie des pertes a été rapidement recouverte, mais une montée des tensions dans le commerce mondial a à nouveau fait plonger les marchés boursiers à la fin de la période. Les actions canadiennes étaient à la traîne de la plupart des autres grands marchés en raison des incertitudes liées à l'ALENA et aux droits de douane. Malgré la remontée des prix du pétrole au cours de la deuxième moitié de la période, le secteur de l'énergie est demeuré le secteur le moins performant pendant toute la période. Les secteurs des soins de santé et de la technologie de l'information ont offert le meilleur rendement.

Au 31 mars 2018, le Fonds avait investi la quasi-totalité de son actif net dans le Fonds ISR Summa Investors<sup>MC</sup> (le Fonds sous-jacent).

La sélection des titres du Fonds sous-jacent dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la consommation de base a nui au rendement relatif, tandis que la sélection des titres dans le secteur des matières ainsi que la sous-pondération des titres du secteur de l'énergie ont eu une incidence positive sur le rendement relatif.

**Événements récents**

(RENSEIGNEMENTS EN DATE DU 20 AVRIL 2018)

L'équipe de gestion du portefeuille a modifié considérablement le portefeuille du Fonds sous-jacent à la suite de la bonne performance des secteurs de la finance et des matières. Le produit de la vente des titres qui ont fait mieux que l'indice a été réinvesti principalement dans des titres de secteurs défensifs comme les soins de santé et les services publics, car l'équipe de gestion du portefeuille croit que ces secteurs progresseront à mesure que l'économie arrive à un stade avancé de son expansion. Le Fonds sous-jacent a à nouveau été orienté vers le secteur des produits industriels dans la deuxième moitié de la période. Ce secteur est maintenant le deuxième en importance dans le Fonds. D'autres placements ont été faits dans des segments défensifs du secteur de la technologie de l'information comme les services et le logiciel. Ces placements ont été financés par la vente d'autres placements dans le même secteur. L'équipe de gestion du portefeuille du Fonds sous-jacent a accru la pondération de la Suisse, du Japon et d'autres pays à l'extérieur de l'Amérique du Nord, car elle y trouve des titres offrant une possibilité de plus-value à des prix plus intéressants qu'aux États-Unis.

Les actions américaines semblent un peu surévaluées dans un contexte de hausse des taux d'intérêt et de l'inflation, mais l'équipe de gestion du portefeuille croit que la croissance économique mondiale continuera de stimuler les ventes et de faire augmenter les bénéfices des sociétés et d'entraîner un plus grand nombre de regroupements d'entreprises. Ainsi le produit des prises de bénéfices aux États-Unis, où les valorisations ont augmenté le plus, a été réinvesti dans d'autres marchés afin de conserver une exposition aux différentes phases du cycle économique. L'exposition au marché canadien a été réduite à la suite de la vente de titres d'institutions bancaires et de sociétés industrielles. L'équipe de gestion du portefeuille s'attend à ce que la croissance de l'économie canadienne reste à la traîne de celle de l'économie mondiale au cours de la prochaine année. Le Fonds sous-jacent maintient un portefeuille diversifié d'actions de sociétés de grande qualité dotées de pratiques plus efficaces que la concurrence en matière d'environnement, d'engagement social et de gouvernance.

## Opérations entre parties liées

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire 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. Le gestionnaire, le conseiller en valeurs et les placeurs sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

Le 1<sup>er</sup> novembre 2017, le sous-conseiller en valeurs suivant a été retenu pour fournir des services en placement au Fonds sous-jacent :

- Corporation Financière Mackenzie

La Corporation Financière Mackenzie est, indirectement, une filiale entièrement détenue 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 échange, 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.

Il y a lieu de se reporter 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.

La Société financière IGM Inc. est une filiale de la Corporation Financière Power et de Power Corporation du Canada. Les sociétés liées à la Corporation Financière Power sont donc considérées comme des sociétés affiliées au gestionnaire. Au 31 mars 2018, le Fonds sous-jacent détenait les placements suivants dans des sociétés affiliées au gestionnaire : des actions ordinaires de la Corporation Financière Power d'une valeur de 5 742 280 \$. Ce placement est conforme aux instructions permanentes approuvées par le Comité d'examen indépendant des Fonds du Groupe Investors et représente 1,2 % de l'actif net du Fonds sous-jacent.

Le Fonds investit la quasi-totalité de son actif dans un autre fonds du Groupe Investors.

## Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion au Groupe Investors. Les frais de gestion payés par chacune des séries correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de la série à la fermeture des bureaux chaque jour ouvrable (reportez-vous 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 à payer les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements de même que, en partie, les coûts afférents 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 pour les services liés au placement de titres; 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 F, P et S, si elles sont émises), environ 54 % des frais de gestion payés au cours de la période ont trait aux conseils en placement et aux services de gestion de placements et environ 46 % ont trait aux services liés au placement de titres. Ces pourcentages peuvent varier d'une série à l'autre.

Environ 62 % du total des frais payés par le Fonds pour la période se rapportent aux services fournis par le gestionnaire et le conseiller en valeurs et environ 38 % se rapportent aux services fournis par les placeurs.

## Sommaire du portefeuille de placements

AU 31 MARS 2018

Les principales positions du Fonds sous-jacent (jusqu'à concurrence de 25) à la clôture de la période, ainsi que les principales catégories d'actifs dans lesquelles le Fonds sous-jacent a investi, sont présentées ci-dessous, en plus des positions directes, le cas échéant. 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 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.

Vous pouvez obtenir, sans frais et sur demande, des exemplaires du rapport de la direction sur le rendement du fonds, du prospectus et des états financiers ainsi que d'autres informations sur le Fonds sous-jacent en communiquant avec nous selon une des méthodes indiquées en page couverture du présent document.

### Sommaire des 25 principales positions acheteur

	% de l'actif net
Banque Royale du Canada	6,6
La Banque de Nouvelle-Écosse	6,2
Société financière Manuvie	2,6
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2,2
Goldcorp Inc.	2,2
Keyera Corp.	2,1
BCE Inc.	1,9
Financière Sun Life inc.	1,8
ARC Resources Ltd.	1,8
Intact Corporation financière	1,8
Pason Systems Inc.	1,5
Hormel Foods Corp.	1,5
Tractor Supply Co.	1,5
Lenzing AG	1,5
Metro Inc.	1,4
American Water Works Co. Inc.	1,4
La Banque Toronto-Dominion	1,3
Roche Holding AG Genussscheine	1,3
Jones Lang LaSalle Inc.	1,3
Kellogg Co.	1,3
Groupe CGI inc., cat. A droit de vote sub.	1,3
Finning International Inc.	1,3
Brookfield Property Partners LP	1,2
Lundin Mining Corp.	1,2
Suncor Énergie Inc.	1,2
	<b>49,4</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>	
Titres de participation	99,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>
<b>RÉPARTITION PAR PAYS</b>	
Canada	55,0
États-Unis	29,8
Suisse	3,4
Japon	2,5
Autres	8,6
	<b>99,3</b>
<b>RÉPARTITION SECTORIELLE</b>	
Services financiers	25,7
Produits industriels	12,3
Énergie	11,5
Technologie de l'information	11,2
Matières	9,9
Soins de santé	8,5
Consommation de base	7,1
Consommation discrétionnaire	6,6
Biens immobiliers	2,6
Autres	3,9
	<b>99,3</b>

## Renseignements sur les séries

AU 31 MARS 2018

Séries	Date de création	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)
Série A	s. o.	1,85	0,30	0,22
Série B	s. o.	1,85	0,30	0,22
Série JFAR	13/07/2012	1,60	0,30	0,22
Série JSF	13/07/2012	1,60	0,30	0,22
Série U	12/07/2013	0,75	-	0,22

Les taux présentés dans ce tableau sont arrondis à la deuxième décimale près.

La date de création des séries est indiquée si elle se situe au cours des 10 derniers exercices.

Jusqu'au 31 décembre 2016, les frais de gestion annuels de la série U étaient de 0,85 %.

Jusqu'au 31 décembre 2016, les frais de service annuels des séries B et Jsf étaient de 0,40 %.

## 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 tous les dividendes 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 :

- 2009 – période de six mois close le 31 mars
- 2010 à 2018 – 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*.

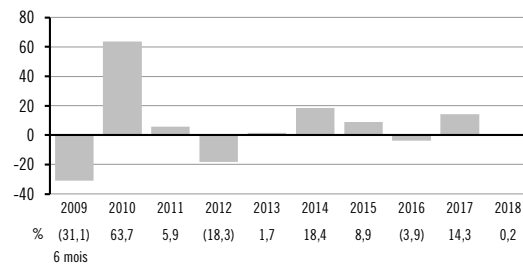
Au cours de ces périodes, les événements suivants peuvent avoir eu une incidence sur le rendement :

- Le 1<sup>er</sup> juillet 2010, les frais d'administration des séries A et B ont été réduits de 0,02 %, pour s'établir à 0,22 %.
- Le 30 juin 2012, les frais de gestion annuels des séries A et B ont été réduits de 0,15 %, pour s'établir à 1,85 %.
- Le 30 juin 2012, les frais de service annuels de la série B ont été réduits de 0,05 %, pour s'établir à 0,40 %.
- L'objectif et les stratégies de placement du Fonds ont été modifiés le 12 juin 2013 de manière à ce que le Fonds investisse principalement dans des titres du Fonds ISR Summa Investors<sup>MC</sup> ou directement dans des titres de participation.
- 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 0,75 %.
- Le 1<sup>er</sup> janvier 2017, les frais de service annuels des séries B et JsF ont été réduits de 0,10 %, pour s'établir à 0,30 %.

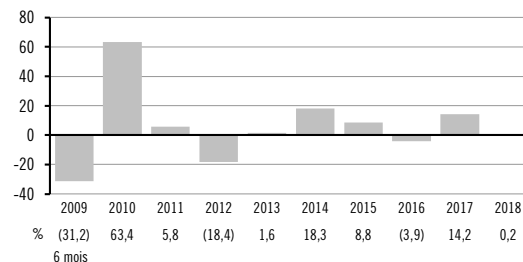
### Rendement d'un exercice à l'autre

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.

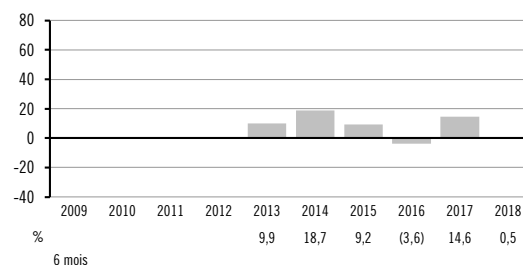
SÉRIE A



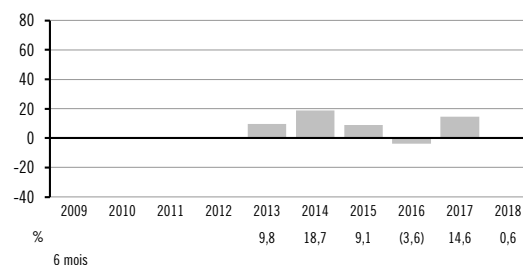
SÉRIE B



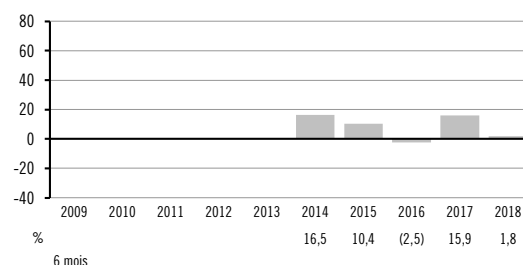
SÉRIE JFAR



SÉRIE JsF



SÉRIE U



**Rendement composé annuel**

Ce tableau présente les rendements composés annuels historiques de chacune des séries pour les périodes closes le 31 mars 2018 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	0,2	3,3	7,3	1,1	s. o.
Série B	0,2	3,2	7,2	1,0	s. o.
Série J <sub>FAR</sub>	0,5	3,5	7,5	s. o.	8,3
Série J <sub>SF</sub>	0,6	3,5	7,5	s. o.	8,3
Série U	1,8	4,8	s. o.	s. o.	8,7
Indice composé de rendement total S&P/TSX	1,7	4,1	6,9	4,5	8,4 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Dans le tableau ci-dessus, le rendement composé annuel de l'indice est présenté depuis la création des séries J<sub>FAR</sub> et J<sub>SF</sub>. À des fins de comparaison, le rendement composé annuel de l'indice depuis la création de la série U est de 7,7 %.

L'indice composé de rendement total S&P/TSX représente les plus grandes sociétés inscrites à la cote de la Bourse de Toronto et offre une mesure générale du rendement des marchés boursiers au Canada.

## 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 (en \$)	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	19,06	16,83	17,51	16,08	13,58
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités</b>					
Total des produits	0,83	0,78	-	-	0,08
<sup>2</sup> Total des charges	(0,49)	(0,46)	(0,44)	(0,44)	(0,38)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,68	1,53	0,72	0,54	0,80
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(1,03)	0,56	(0,96)	1,31	2,00
<sup>3</sup> <b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités</b>	(0,01)	2,41	(0,68)	1,41	2,50
<b>Dividendes</b>					
Réguliers	(0,05)	(0,16)	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<sup>4</sup> <b>Total des dividendes annuels</b>	(0,05)	(0,16)	-	-	-
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	18,98	19,06	16,83	17,51	16,08

SÉRIE B (en \$)	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	18,73	16,55	17,23	15,84	13,39
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités</b>					
Total des produits	0,81	0,77	-	-	0,08
<sup>2</sup> Total des charges	(0,49)	(0,47)	(0,44)	(0,45)	(0,38)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,67	1,50	0,71	0,53	0,79
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(1,01)	0,55	(0,94)	1,29	1,97
<sup>3</sup> <b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités</b>	(0,02)	2,35	(0,67)	1,37	2,46
<b>Dividendes</b>					
Réguliers	(0,04)	(0,14)	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<sup>4</sup> <b>Total des dividendes annuels</b>	(0,04)	(0,14)	-	-	-
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	18,67	18,73	16,55	17,23	15,84

SÉRIE J <sub>FA</sub> (en \$)	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	15,54	13,73	14,24	13,05	10,99
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités</b>					
Total des produits	0,67	0,64	-	-	0,07
<sup>2</sup> Total des charges	(0,36)	(0,34)	(0,32)	(0,32)	(0,27)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,55	1,25	0,58	0,44	0,64
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(0,84)	0,45	(0,78)	1,06	1,62
<sup>3</sup> <b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités</b>	0,02	2,00	(0,52)	1,18	2,06
<b>Dividendes</b>					
Réguliers	(0,09)	(0,16)	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<sup>4</sup> <b>Total des dividendes annuels</b>	(0,09)	(0,16)	-	-	-
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	15,48	15,54	13,73	14,24	13,05

SÉRIE J <sub>SF</sub> (en \$)	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	15,51	13,70	14,21	13,03	10,98
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités</b>					
Total des produits	0,67	0,63	-	-	0,07
<sup>2</sup> Total des charges	(0,35)	(0,34)	(0,32)	(0,33)	(0,28)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,55	1,24	0,58	0,44	0,64
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(0,84)	0,46	(0,78)	1,06	1,61
<sup>3</sup> <b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités</b>	0,03	1,99	(0,52)	1,17	2,04
<b>Dividendes</b>					
Réguliers	(0,10)	(0,16)	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<sup>4</sup> <b>Total des dividendes annuels</b>	(0,10)	(0,16)	-	-	-
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	15,45	15,51	13,70	14,21	13,03



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

SÉRIE U (en \$)	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	14,17	12,54	12,86	11,65	10,00
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités</b>					
Total des produits	0,61	0,58	-	-	-
<sup>2</sup> Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,14)	(0,09)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,51	1,13	0,53	0,39	0,27
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(0,76)	0,41	(0,70)	0,95	1,45
<sup>3</sup> <b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités</b>	0,21	1,97	(0,32)	1,20	1,63
<b>Dividendes</b>					
Réguliers	(0,26)	(0,32)	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<sup>4</sup> <b>Total des dividendes annuels</b>	(0,26)	(0,32)	-	-	-
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	14,11	14,17	12,54	12,86	11,65

## Ratios et données supplémentaires

SÉRIE A	2018	2017	2016	2015	2014
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)	6 555	8 027	9 527	14 423	20 044
Nombre de titres en circulation (en milliers)	345	421	566	824	1 246
<sup>5</sup> Ratio des frais de gestion (%)	2,60	2,60	2,58	2,58	2,58
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)	2,60	2,60	2,58	2,58	2,58
<sup>6</sup> Ratio des frais de négociation (%)	0,09	0,06	0,08	0,05	0,06
<sup>7</sup> Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	11,20	9,37	6,10	3,83	103,12

SÉRIE B	2018	2017	2016	2015	2014
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)	1 020	587	446	540	639
Nombre de titres en circulation (en milliers)	55	31	27	31	40
<sup>5</sup> Ratio des frais de gestion (%)	2,63	2,70	2,67	2,67	2,67
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)	2,63	2,70	2,67	2,67	2,67
<sup>6</sup> Ratio des frais de négociation (%)	0,09	0,06	0,08	0,05	0,06
<sup>7</sup> Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	11,20	9,37	6,10	3,83	103,12

SÉRIE J <sub>FAR</sub>	2018	2017	2016	2015	2014
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)	4 098	5 570	8 852	9 268	7 008
Nombre de titres en circulation (en milliers)	265	358	645	651	537
<sup>5</sup> Ratio des frais de gestion (%)	2,33	2,33	2,32	2,32	2,32
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)	2,33	2,33	2,32	2,32	2,32
<sup>6</sup> Ratio des frais de négociation (%)	0,09	0,06	0,08	0,05	0,06
<sup>7</sup> Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	11,20	9,37	6,10	3,83	103,12

## Ratios et données supplémentaires (suite)

SÉRIE Jsf	2018	2017	2016	2015	2014
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)	295	282	429	296	248
Nombre de titres en circulation (en milliers)	19	18	31	21	19
<sup>5</sup> Ratio des frais de gestion (%)	2,27	2,35	2,36	2,36	2,37
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)	2,27	2,35	2,36	2,36	2,37
<sup>6</sup> Ratio des frais de négociation (%)	0,09	0,06	0,08	0,05	0,06
<sup>7</sup> Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	11,20	9,37	6,10	3,83	103,12

SÉRIE U	2018	2017	2016	2015	2014
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)	8 843	7 159	4 140	2 104	739
Nombre de titres en circulation (en milliers)	627	505	330	164	63
<sup>5</sup> Ratio des frais de gestion (%)	1,08	1,16	1,17	1,17	1,18
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)	1,08	1,16	1,17	1,17	1,18
<sup>6</sup> Ratio des frais de négociation (%)	0,09	0,06	0,08	0,05	0,06
<sup>7</sup> Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	11,20	9,37	6,10	3,83	103,12

<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 présentés conformément aux IFRS. En règle générale, les valeurs liquidatives présentées correspondent aux valeurs liquidatives calculées conformément aux règlements sur les valeurs mobilières aux fins de l'achat et du rachat des titres du Fonds (valeur liquidative aux fins du rachat) et, par conséquent, les valeurs liquidatives aux fins du rachat ne sont pas présentées séparément, à l'exception de ce qui est expliqué à la note 8.

<sup>2</sup> Les commissions et les autres coûts d'opérations de portefeuille sont inclus dans le total des charges.

<sup>3</sup> La valeur liquidative et les dividendes 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 la période. 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>4</sup> Les dividendes ont été versés en trésorerie ou réinvestis en titres supplémentaires du Fonds, ou les deux.

<sup>5</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 la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période, 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 Fonds sous-jacent 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 Fonds sous-jacent. Certains frais qui ne sont pas récurrents, ou dont le montant ou le moment est incertain, n'ont pas été annualisés.

<sup>6</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 la période. 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>7</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 en valeurs. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. 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. Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds pour mars 2014 reflète la modification de l'objectif de placement et, par la suite, le rééquilibrage nécessaire pour qu'il puisse conserver ses placements dans le Fonds sous-jacent. 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.

<sup>8</sup> Dans les états financiers, la juste valeur de certains titres illiquides reflète de l'information reçue après le 31 mars 2018, ce qui n'est pas le cas pour la valeur liquidative aux fins du rachat. Les valeurs liquidatives aux fins du rachat par série étaient les suivantes au 31 mars 2018 :

Série A	19,05
Série B	18,73
Série J <sub>FR</sub>	15,53
Série J <sub>SF</sub>	15,50
Série U	14,16