

Catégorie Actions internationales Profi^{MC}

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 et sur le site de SEDAR à l'adresse 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.

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 la croissance à long terme du capital en investissant dans des titres de participation internationaux, à l'exclusion d'actions nord-américaines et d'actions des marchés émergents. Il vise à atteindre son objectif en investissant principalement dans des parts d'autres fonds communs de placement ou directement dans des titres de participation.

Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds prévoit investir dans des parts du Fonds d'actions internationales Profil (le Fonds sous-jacent) ou de tout autre fonds commun de placement susceptible de le remplacer. Le Fonds sous-jacent vise à procurer la croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions internationales, à l'exclusion d'actions nord-américaines et d'actions des marchés émergents. Les stratégies ci-dessous concernent le Fonds sous-jacent.

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds sous-jacent, les placements sont, conformément au modèle Profil, affectés par l'équipe de gestion du portefeuille aux mandats spécifiques, chaque mandat étant géré séparément par un sous-conseiller en valeurs ayant un style de gestion complémentaire. Les mandats en actions internationales du Fonds sous-jacent sont les suivants :

MANDAT INTERNATIONAL VALEUR GRANDE CAPITALISATION (50 % DE LA PONDÉRATION) Jusqu'au 18 avril 2018 :

- Le sous-conseiller en valeurs était Lazard Asset Management LLC.
- Le sous-conseiller en valeurs investissait principalement dans une gamme diversifiée de titres de participation de sociétés à grande capitalisation axées sur la valeur d'Europe, d'Australie, d'Asie et d'Extrême-Orient.

Depuis le 19 avril 2018 :

- Le sous-conseiller en valeurs est Gestion d'actifs BlackRock Canada Limitée.
- Le sous-conseiller en valeurs investit principalement dans une gamme diversifiée de titres de participation de sociétés à grande capitalisation d'Europe, d'Australie, d'Asie et d'Extrême-Orient.
- Au moment de sélectionner des titres conformément à la stratégie, le sous-conseiller en valeurs prend en considération la valorisation favorable ainsi que d'autres paramètres fondamentaux comme l'humeur du marché et les points de vue macroéconomiques.

MANDAT INTERNATIONAL CROISSANCE GRANDE CAPITALISATION (50 % DE LA PONDÉRATION)

- Le sous-conseiller en valeurs est JPMorgan Asset Management (Canada) Inc.
- Le sous-conseiller en valeurs investit principalement dans une gamme diversifiée de titres de participation de sociétés à grande capitalisation axées sur la croissance d'Europe, d'Australie, d'Asie et d'Extrême-Orient.

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 augmenté de 78,8 % au cours de la période, passant à 254,8 M\$. Cette variation résulte essentiellement d'un gain de 21,3 M\$ découlant des activités et d'une hausse de 91,0 M\$ attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres. Ce niveau d'activité de la part des porteurs de titres par rapport au niveau de l'actif net est élevé, mais le gestionnaire ne croit pas que les opérations nettes des porteurs de titres ont eu une incidence importante sur le rendement du Fonds.

FRAIS ET CHARGES

Dans l'ensemble, les ratios des frais de gestion (RFG) de toutes les séries sont similaires à ceux de la période de douze mois close le 31 mars 2017. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre principalement 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 199,9 M\$, ce qui représente une hausse de plus de 115 % 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. En outre, contrairement à l'indice, le Fonds peut faire l'objet d'ajustements d'évaluation conformément à sa politique en la matière pour les actions autres que les actions nord-américaines détenues directement ou indirectement par le Fonds. Un ajustement de la juste valeur peut augmenter ou diminuer le rendement du Fonds.

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 I ont inscrit un rendement de 12,3 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice de rendement total MSCI EAEO (net, CAD) a enregistré un rendement de 11,2 %.

L'indice de rendement total MSCI EAEO (net, CAD) a enregistré une forte hausse pour la période. Les marchés boursiers des pays de l'Asie-Pacifique ont affiché la progression la plus forte grâce à l'expansion économique mondiale qui se poursuit, surtout en Chine. Le Japon, qui a enregistré sa meilleure performance économique depuis plusieurs années, a vu les gains de son marché boursier soutenus par une politique

RENDEMENT DES PLACEMENTS (suite)

monétaire orientée vers la stimulation de l'économie, quoique cette progression ait été quelque peu entravée par le raffermissement de sa monnaie. La croissance de l'économie dans la zone euro est demeurée à son niveau le plus élevé en plus d'une décennie et a entraîné une forte augmentation des bénéfices de sociétés. Les investisseurs canadiens ont tiré d'excellents rendements des actions européennes grâce aux fluctuations du cours des monnaies.

Au 31 mars 2018, le Fonds avait investi la quasi-totalité de son actif net dans le Fonds d'actions internationales Profil^{MC} (le Fonds sous-jacent).

Au cours de la période, les placements du Fonds sous-jacent dans des sociétés à grande capitalisation axées sur la valeur et la croissance ont devancé l'indice. Dans les deux cas, la sélection des titres dans les secteurs de la finance et des produits industriels a soutenu le rendement relatif. La sélection des titres dans les secteurs des soins de santé et de la consommation de base a eu un effet négatif sur le rendement relatif. En ce qui concerne la répartition géographique, la sélection des titres de sociétés japonaises et la sous-pondération relative du marché australien décevant ont eu un effet bénéfique sur le rendement relatif des placements axés sur la valeur et la croissance. La sélection des titres au Royaume-Uni et au Danemark a nui au rendement relatif des placements axés sur la valeur. La sélection des titres au Royaume-Uni et en Suisse a nui au rendement relatif des placements axés sur la croissance.

Événements récents

(RENSEIGNEMENTS EN DATE DU 20 AVRIL 2018)

L'équipe de gestion du portefeuille du Fonds sous-jacent croit que les perspectives pour les marchés boursiers mondiaux demeurent généralement bonnes, malgré un accroissement de la volatilité et les sommets atteints récemment par de nombreux marchés. La reprise économique mondiale synchronisée et l'importante augmentation des bénéfices des sociétés devraient se poursuivre tout au long de 2018, et les risques d'une récession imminente semblent faibles.

Les perspectives pour les placements dans des sociétés à grande capitalisation axées sur la valeur sont plutôt neutres. Récemment, les indicateurs économiques européens ont commencé à se détériorer et l'équipe de gestion du portefeuille s'est tournée vers des placements en Suède et en Suisse plutôt qu'au Royaume-Uni et dans la zone euro. Sur le plan sectoriel, le Fonds a adopté une structure plus défensive. La répartition sectorielle du Fonds sous-jacent présente une surpondération par rapport à l'indice du secteur de la technologie de l'information, ainsi qu'une sous-pondération des secteurs sensibles aux taux d'intérêt, dont celui de la finance, en raison des récentes hausses des taux d'intérêt.

L'équipe de gestion du portefeuille croit que l'ampleur de la croissance économique mondiale actuelle, qui alimente les espoirs d'augmentation du produit intérieur brut, devrait favoriser les placements du Fonds sous-jacent axés sur la croissance. L'humeur des chefs d'entreprise et des consommateurs demeure bonne et la confiance en une hausse des bénéfices des sociétés est robuste. Les valorisations actuelles des titres axés sur la croissance ailleurs qu'aux États-Unis semblent raisonnables. Bien que l'économie américaine soit solide, l'équipe de gestion du portefeuille croit qu'elle pourrait s'emballer en raison de l'accroissement des mesures de stimulation budgétaires. Cette situation pourrait nuire aux titres de croissance.

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.

Les sous-conseillers en valeurs suivants ont été retenus pour fournir des services en placement au Fonds sous-jacent :

- Lazard Asset Management LLC (jusqu'au 19 avril 2018)
- JPMorgan Asset Management (Canada) Inc.
- Gestion d'actifs BlackRock Canada Limitée (depuis le 19 avril 2018)

Le Fonds a payé des frais de conseil pour la Catégorie 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 au gestionnaire des frais d'administration en contrepartie de services administratifs.

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.

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 conseil pour la Catégorie au Groupe Investors. Les frais 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). Le montant des frais de conseil pour la Catégorie a servi à payer les coûts afférents aux services de gestion de placements.

De plus, les porteurs de titres du Programme Profil paient directement au Groupe Investors des frais de conseil du programme pour les services liés au placement de titres. Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds.

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
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Royal Dutch Shell PLC, A	2,9
Prudential PLC	2,6
Novartis AG, nom.	2,4
SAP AG	2,3
Unilever PLC	2,3
British American Tobacco PLC	2,2
Ferguson PLC	1,9
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1,7
Makita Corp.	1,5
Don Quijote Holdings Co. Ltd.	1,5
DBS Group Holdings Ltd.	1,5
Safran SA	1,5
Daiwa House Industry Co. Ltd.	1,4
ASML Holding NV	1,3
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	1,2
BHP Billiton PLC	1,2
AIA Group Ltd.	1,2
Wolters Kluwer NV	1,2
Shire PLC	1,2
Aon PLC	1,1
Vinci SA	1,0
Assa Abloy AB, B	1,0
Medtronic PLC	1,0
Capgemini SE	1,0
	42,2

Sommaire des 25 principales positions vendeur

	% de l'actif net
s. o.	-

Sommaire de la composition du portefeuille

	% de l'actif net
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
Titres de participation	95,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Total	100,0
RÉPARTITION RÉGIONALE	
Europe (sauf le Royaume-Uni)	48,5
Japon	18,9
Royaume-Uni	16,1
Pacifique (sauf le Japon)	8,3
États-Unis	3,3
Amérique latine	0,4
	95,5
RÉPARTITION SECTORIELLE	
Services financiers	18,5
Produits industriels	17,9
Consommation discrétionnaire	14,2
Soins de santé	9,2
Consommation de base	8,2
Technologie de l'information	7,7
Matières	7,3
Énergie	4,9
Services de télécommunications	4,3
Autres	3,3
	95,5

Renseignements sur les séries

AU 31 MARS 2018

Séries	Date de création	Frais de conseil de la Catégorie (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)
Série I	01/03/2013	0,25	-	jusqu'à 0,30
Série Ti	01/03/2013	0,25	-	jusqu'à 0,30

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.

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*.

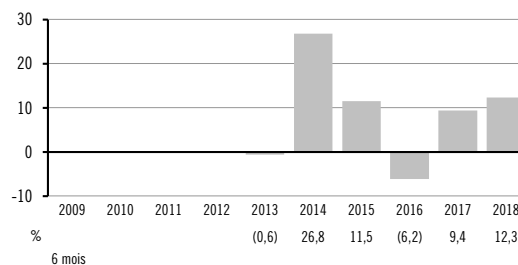
Au cours de ces périodes, les événements suivants peuvent avoir eu une incidence sur le rendement :

- Au cours de certaines périodes de mesure du rendement, certains frais ou charges peuvent avoir fait l'objet d'une renonciation ou avoir été pris en charge par le gestionnaire. Il n'est pas garanti que les frais feront l'objet d'une renonciation dans l'avenir.

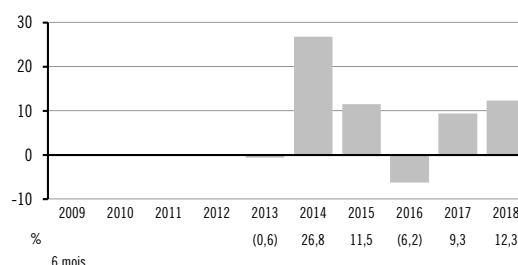
Rendement d'un exercice à l'autre

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 I



SÉRIE Ti



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 I	12,3	4,8	10,3	s. o.	10,0
Série Ti	12,3	4,8	10,2	s. o.	9,9
Indice de rendement total MSCI EAEO (net, CAD)	11,2	6,2	11,7	s. o.	11,6 ¹

¹ Dans le tableau ci-dessus, le rendement composé annuel de l'indice est présenté depuis la création des séries I et Ti.

L'indice de rendement total MSCI EAEO (net, CAD) est un indice de la capitalisation boursière pondéré libre ajusté en fonction du flottant qui mesure le rendement boursier de marchés développés, à l'exception des États-Unis et du 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 titre¹

SÉRIE I (en \$)	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net à l'ouverture de la période	13,97	13,18	14,05	12,60	9,94
Augmentation (diminution) découlant des activités					
Total des produits	0,26	0,30	0,46	0,29	0,27
² Total des charges	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,07)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,01	(0,01)	0,03	0,17	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	1,55	0,98	(1,29)	1,11	2,35
³ Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités	1,73	1,19	(0,89)	1,49	2,66
Dividendes					
Réguliers	(0,35)	(0,39)	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
⁴ Total des dividendes annuels	(0,35)	(0,39)	-	-	-
Actif net à la clôture de la période	15,34	13,97	13,18	14,05	12,60

SÉRIE T1 (en \$)	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net à l'ouverture de la période	10,20	10,39	11,95	11,60	9,87
Augmentation (diminution) découlant des activités					
Total des produits	0,18	0,23	0,37	0,25	0,27
² Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,01	(0,01)	0,02	0,15	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	1,11	0,74	(1,04)	0,95	2,24
³ Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités	1,23	0,89	(0,72)	1,28	2,55
Dividendes					
Réguliers	(0,24)	(0,30)	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,74)	(0,78)	(0,86)	(0,90)	(0,83)
⁴ Total des dividendes annuels	(0,98)	(1,08)	(0,86)	(0,90)	(0,83)
Actif net à la clôture de la période	10,43	10,20	10,39	11,95	11,60

Ratios et données supplémentaires

SÉRIE I	2018	2017	2016	2015	2014
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)	241 039	134 300	63 235	42 492	23 511
Nombre de titres en circulation (en milliers)	15 711	9 613	4 798	3 024	1 865
⁵ Ratio des frais de gestion (%)	0,64	0,67	0,64	0,67	0,68
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	0,64	0,67	0,67	0,69	0,76
⁶ Ratio des frais de négociation (%)	0,20	0,22	0,21	0,17	0,16
⁷ Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	1,65	5,60	4,89	19,14	15,49

SÉRIE Ti	2018	2017	2016	2015	2014
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)	13 780	8 256	5 235	4 279	1 854
Nombre de titres en circulation (en milliers)	1 321	810	504	358	160
⁵ Ratio des frais de gestion (%)	0,64	0,68	0,63	0,69	0,68
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	0,64	0,68	0,66	0,70	0,80
⁶ Ratio des frais de négociation (%)	0,20	0,22	0,21	0,17	0,16
⁷ Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	1,65	5,60	4,89	19,14	15,49

¹ 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. 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.

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

³ 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.

⁴ Les dividendes ont été versés en trésorerie ou réinvestis en titres supplémentaires du Fonds, ou les deux.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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. 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.