
Fonds de biens immobiliers Investors

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 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 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 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 intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds présente les faits saillants de nature financière du fonds de placement, mais non son rapport financier intermédiaire complet ni ses états financiers annuels audités complets. Si le rapport financier intermédiaire de votre fonds de placement n'est pas joint au présent rapport, vous pouvez, sans frais, en demander un exemplaire, ou demander les états financiers annuels audités ou le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds, 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 30 septembre 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 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 des six derniers mois qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds depuis le 31 mars 2017, date de clôture de son exercice le plus récent. Ce rapport doit être lu en parallèle avec le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2017.

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

Résultats d'exploitation

ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

L'actif net du Fonds a diminué de 2,3 % au cours de la période, passant à 5,3 G\$. Cette variation résulte essentiellement d'un gain de 165,5 M\$ découlant des activités et d'une baisse de 289,2 M\$ attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres.

FRAIS ET CHARGES

Dans l'ensemble, les ratios des frais de gestion (RFG) sont similaires à ceux de la période de douze mois close le 31 mars 2017, à l'exception du RFG de la série U qui est inférieur principalement en raison de la réduction récente des frais de cette série. 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 5,4 G\$, ce qui représente une baisse de 2,4 % par rapport à la période close le 30 septembre 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. 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 la période de six mois close le 30 septembre 2017, les titres de série A ont inscrit un rendement de 2,5 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada a enregistré un rendement de -0,7 %.

Le Fonds a continué de générer un flux stable de revenus de location, grâce aux importants investissements immobiliers effectués au cours des deux dernières années. Au cours de la période, les engagements d'investissement pour l'aménagement de biens immobiliers s'élevaient à environ 25 millions de dollars et les cessions de propriétés s'élevaient à environ 114,6 millions de dollars. Le Fonds conserve environ 18 % de son actif net en liquidités et obligations gouvernementales très liquides. Il possède ainsi suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat et pour financer les dépenses en immobilisations et les travaux d'aménagement, tout profitant des occasions d'investissement.

À la fin de la période, la juste valeur des emprunts hypothécaires se chiffrait à 251,2 millions de dollars, ce qui correspond à 4,7 % de l'actif net du Fonds. Le capital impayé des emprunts hypothécaires en cours se situait entre 213 millions de dollars et 242,5 millions de dollars. L'augmentation de la dette s'explique par de nouveaux emprunts hypothécaires qui donnent accès à des capitaux qui peuvent servir de fonds de roulement, servir à acquérir des propriétés et à effectuer des aménagements. Les emprunts 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 4,6 %.

Événements récents

(RENSEIGNEMENTS EN DATE DU 20 OCTOBRE 2017)

Le rendement du Fonds, par rapport à celui de l'indice de référence, a profité de la hausse de la valeur marchande des immeubles dans la région du Grand Toronto et dans la région de Vancouver. À la fin du mois de septembre, le taux d'occupation des propriétés détenues dans le Fonds, exclusion faite des nouveaux projets de bâtiments industriels, était de 94 %. Cela se compare favorablement au taux d'occupation moyen de 91 % des trois dernières années et de la moyenne quinquennale de 92 %.

Les activités d'aménagement comptent pour un peu moins de 5 % du total de l'actif net. Le Fonds a vendu huit propriétés au cours de la période, dont des immeubles de bureaux dans la région du Grand Toronto pour la somme de 42 millions de dollars, ainsi que cinq bâtiments industriels dans cette région pour 48 millions de dollars. À Winnipeg, un immeuble de bureaux a été vendu pour 24 millions de dollars. Le Fonds n'a acquis aucun bien.

Les prix des immeubles commerciaux de qualité institutionnelle restent élevés et les taux de capitalisation demeurent faibles, car la demande est forte et l'offre se fait rare pour ce type de propriété. L'équipe de gestion du portefeuille prévoit que cette situation persistera. Les récentes hausses de taux d'intérêt n'ont pas eu d'effet significatif sur le rendement du Fonds. L'achat et l'aménagement de biens immobiliers sont des investissements faits sur un horizon de dix ans et ne sont pas affectés par les fluctuations à court terme des taux d'intérêt.

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 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. 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 indiqué dans le prospectus.

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

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.

Certains autres fonds de placement, distribués par le Groupe Investors, et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série P du Fonds. Au 30 septembre 2017, cette série constituait environ 44,5 % de l'actif net 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.

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 30 septembre 2017, le régime de retraite détenait 18 864 537 \$ en titres de série C du Fonds.

Au 30 septembre 2017, le Groupe Investors détenait un placement dans la ou les séries suivantes du Fonds : série B : 1 032 \$ et série JSF : 1 034 \$.

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 1,0 M\$.

Au 30 septembre 2017, des sociétés affiliées à la Société financière IGM Inc. ont fourni un total de 54,0 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 la période close le 30 septembre 2017, les frais payés pour ce service ont totalisé 1,8 M\$.

Le Fonds détient 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 la Great-West Lifeco Inc., soit le Fonds de placement immobilier canadien no 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 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 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 F, P et S, si elles sont émises), environ 56 % 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 44 % ont trait aux services liés au placement de titres. Ces pourcentages peuvent varier d'une série à l'autre.

Environ 57 % du total des frais payés par le Fonds pour la période se rapportent aux services fournis par le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs et environ 43 % se rapportent aux services fournis par les placeurs.

Sommaire du portefeuille de placements

AU 30 SEPTEMBRE 2017

Les principales positions du Fonds (jusqu'à concurrence de 25) à la clôture de la période, 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	7,2
1350-1360, boul. René-Lévesque Ouest & 1025, rue Lucien L'Allier Montréal (Québec)	3,8
Minto Place (Ottawa, Ontario)	3,7
1 Toronto Street (Toronto, Ontario)	3,1
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15-06-2019	2,9
5000 Yonge Street (Toronto, Ontario)	2,4
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15-12-2018	2,2
Bell Canada Building (Calgary, Alberta)	2,2
Les Galeries Chagnon (Lévis, Québec)	2,1
Northwest Business Park (Edmonton, Alberta)	2,1
Lynden Park Mall (Brantford, Ontario)	2,1
Great Plains IV Industrial Park (Calgary, Alberta)	2,1
Plains Midstream Plaza (Calgary, Alberta)	2,0
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-06-2021	1,6
Canada Way South (Burnaby, Colombie-Britannique)	1,5
Marketplace at Callingwood (Edmonton, Alberta)	1,5
4 Hanover (Toronto, Ontario)	1,4
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	1,4
FedEx Distribution Centre (Delta, Colombie-Britannique)	1,3
MEC (Vancouver, Colombie-Britannique)	1,2
11368 Steeles Avenue East (Halton Hills, Ontario)	1,2
Scottsdale Shopping Center (Delta, Colombie-Britannique)	1,2
767-797 Memorial Avenue (Thunder Bay, Ontario)	1,2
2 Hanover (Toronto, Ontario)	1,2
5951 No. 3 Road & 7997 Westminister Highway (Richmond, Colombie-Britannique)	1,1
	53,7

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	
Biens immobiliers	87,1
Obligations	10,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,2
Autres actifs (passifs) nets	(4,8)
Total	100,0

BIENS IMMOBILIERS

PAR TYPE DE BIENS	
Bureaux	32,8
Vente au détail	25,1
Industriel	22,3
Biens en voie d'aménagement	4,3
Résidentiel – à unités multiples	2,6
	87,1

PAR PROVINCE

Ontario	32,6
Alberta	22,6
Colombie-Britannique	16,9
Québec	11,4
Manitoba	3,0
Nouvelle-Écosse	0,4
Saskatchewan	0,2
	87,1

Renseignements sur les séries

AU 30 SEPTEMBRE 2017

Séries	Date de création ¹	Frais de gestion ² (%)	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 ²	0,13	0,05
Série J _{FAR}	13/07/2012	1,75	0,30	0,16	0,05
Série J _{SF}	16/01/2017	1,75	0,30	0,16	0,05
Série P ³	s. o.	-	-	-	-
Série U	12/07/2013	0,90	-	0,16	0,05

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

¹ La date de création des séries est indiquée si elle se situe au cours des 10½ derniers exercices.

² 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.

³ 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.

⁴ 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 la période de six mois close le 30 septembre 2017 et 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 ».

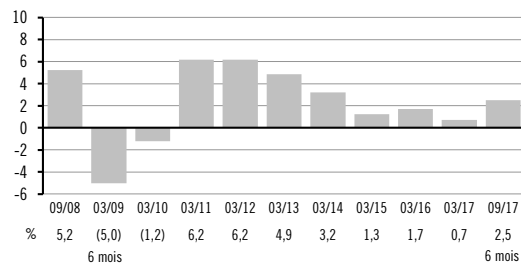
Au cours de ces périodes, les événements suivants peuvent avoir eu une incidence sur le rendement :

- 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^{er} janvier 2017, les frais de gestion annuels de la série U ont été réduits de 0,10 %, pour s'établir à 0,90 %.

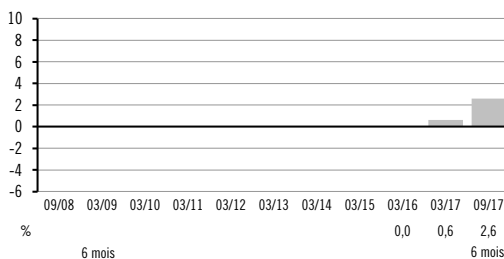
Rendement d'un exercice à l'autre

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.

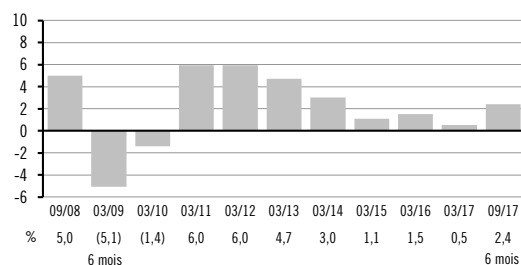
SÉRIE A



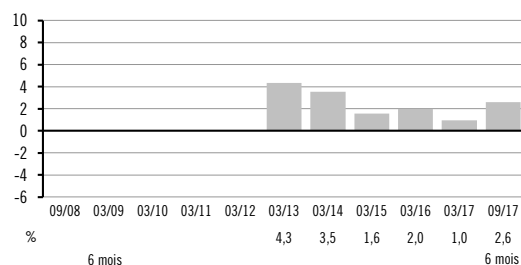
SÉRIE B



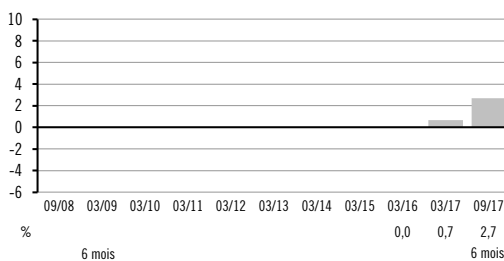
SÉRIE C



SÉRIE JFAR

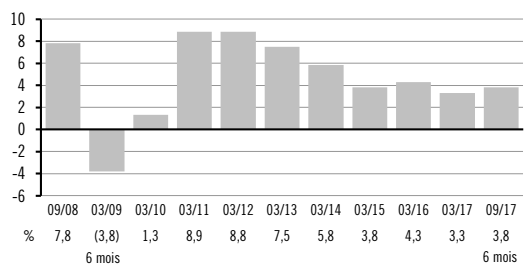


SÉRIE JsF

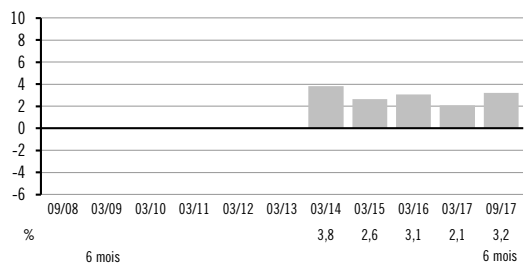


RENDEMENT D'UN EXERCICE À L'AUTRE (suite)

SÉRIE P



SÉRIE U



Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés sur le Fonds qui vous aideront à comprendre son rendement financier pour la période de six mois close le 30 septembre 2017 et 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 A (en \$)	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Actif net à l'ouverture de la période	5,68	5,71	5,71	5,75	5,65	5,48
Augmentation (diminution) découlant des activités						
Total des produits	0,11	0,22	0,24	0,24	0,22	0,23
³ Total des charges	(0,07)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,14)	(0,14)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,01	-	0,01	-	-	(0,04)
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,09	(0,03)	-	(0,03)	0,10	0,21
⁴ Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités	0,14	0,05	0,10	0,06	0,18	0,26
Distributions						
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,08)	(0,10)	(0,11)	(0,08)	(0,09)
À partir des dividendes	-	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
⁵ Total des distributions annuelles	(0,04)	(0,08)	(0,10)	(0,11)	(0,08)	(0,09)
Actif net à la clôture de la période	5,78	5,68	5,71	5,71	5,75	5,65

SÉRIE B (en \$)	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Actif net à l'ouverture de la période	10,01	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) découlant des activités						
Total des produits	0,20	0,04	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
³ Total des charges	(0,12)	(0,02)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,01	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,16	0,02	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁴ Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités	0,25	0,04	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Distributions						
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)	(0,07)	(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.
⁵ Total des distributions annuelles	(0,07)	(0,05)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la clôture de la période	10,20	10,01	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

SÉRIE C (en \$)	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Actif net à l'ouverture de la période	5,50	5,56	5,58	5,63	5,55	5,39
Augmentation (diminution) découlant des activités						
Total des produits	0,11	0,22	0,23	0,24	0,22	0,22
³ Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,12)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,01	-	0,01	-	-	(0,04)
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,09	(0,03)	-	(0,03)	0,10	0,22
⁴ Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités	0,15	0,07	0,11	0,08	0,19	0,28
Distributions						
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,09)	(0,11)	(0,11)	(0,08)	(0,10)
À partir des dividendes	-	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
⁵ Total des distributions annuelles	(0,05)	(0,09)	(0,11)	(0,11)	(0,08)	(0,10)
Actif net à la clôture de la période	5,58	5,50	5,56	5,58	5,63	5,55

SÉRIE JFAR (en \$)	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Actif net à l'ouverture de la période	10,35	10,42	10,41	10,46	10,28	10,00
Augmentation (diminution) découlant des activités						
Total des produits	0,21	0,41	0,42	0,43	0,40	0,28
³ Total des charges	(0,12)	(0,23)	(0,23)	(0,23)	(0,23)	(0,14)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,01	(0,01)	0,02	-	-	(0,06)
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,17	(0,05)	-	(0,05)	0,18	0,32
⁴ Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités	0,27	0,12	0,21	0,15	0,35	0,40
Distributions						
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)	(0,09)	(0,17)	(0,20)	(0,21)	(0,18)	(0,15)
À partir des dividendes	-	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
⁵ Total des distributions annuelles	(0,09)	(0,17)	(0,20)	(0,21)	(0,18)	(0,15)
Actif net à la clôture de la période	10,53	10,35	10,42	10,41	10,46	10,28

Actif net par titre¹ (suite)

SÉRIE JSF (en \$)	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Actif net à l'ouverture de la période	10,01	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) découlant des activités						
Total des produits	0,20	0,04	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
³ Total des charges	(0,11)	(0,02)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,01	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,16	0,02	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁴ Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités	0,26	0,04	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Distributions						
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)	(0,08)	(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.
⁵ Total des distributions annuelles	(0,08)	(0,05)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la clôture de la période	10,20	10,01	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

SÉRIE P (en \$)	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Actif net à l'ouverture de la période	12,33	12,41	12,36	12,39	12,17	11,79
Augmentation (diminution) découlant des activités						
Total des produits	0,24	0,48	0,50	0,52	0,46	0,49
³ Total des charges	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,02	(0,01)	0,02	-	0,01	(0,08)
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,20	(0,06)	-	(0,06)	0,21	0,46
⁴ Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités	0,46	0,41	0,52	0,46	0,68	0,87
Distributions						
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)	(0,24)	(0,48)	(0,48)	(0,50)	(0,47)	(0,49)
À partir des dividendes	-	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
⁵ Total des distributions annuelles	(0,24)	(0,48)	(0,48)	(0,50)	(0,47)	(0,49)
Actif net à la clôture de la période	12,55	12,33	12,41	12,36	12,39	12,17

SÉRIE U (en \$)	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Actif net à l'ouverture de la période	10,12	10,18	10,16	10,19	10,00	s. o.
Augmentation (diminution) découlant des activités						
Total des produits	0,20	0,39	0,41	0,42	0,23	s. o.
³ Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,07)	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,01	(0,01)	0,02	-	-	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,17	(0,06)	-	(0,05)	0,14	s. o.
⁴ Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités	0,32	0,20	0,31	0,25	0,30	s. o.
Distributions						
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)	(0,14)	(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.
⁵ Total des distributions annuelles	(0,14)	(0,27)	(0,29)	(0,29)	(0,19)	s. o.
Actif net à la clôture de la période	10,31	10,12	10,18	10,16	10,19	s. o.

Ratios et données supplémentaires

SÉRIE A	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$)	1 024 365	1 184 615	1 352 451	1 706 815	1 854 932	1 686 280
Nombre de titres en circulation (en milliers)	177 324	208 620	236 719	298 748	322 761	298 451
⁶ Ratio des frais de gestion (%)	2,55	2,54	2,54	2,54	2,54	2,53
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)	2,55	2,54	2,54	2,54	2,54	2,53
⁷ Ratio des frais de négociation (%)	-	-	-	-	-	-
⁸ Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	9,08	11,86	10,89	5,31	8,25	8,57
² Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)	5,78	5,68	5,71	5,71	5,75	5,65

SÉRIE B	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$)	28 760	11 039	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre de titres en circulation (en milliers)	2 820	1 102	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁶ Ratio des frais de gestion (%)	2,55	2,54	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)	2,55	2,54	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁷ Ratio des frais de négociation (%)	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁸ Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	9,08	11,86	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
² Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)	10,20	10,01	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

SÉRIE C	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$)	541 900	624 172	735 103	862 736	977 147	963 019
Nombre de titres en circulation (en milliers)	97 070	113 498	132 248	154 624	173 531	173 640
⁶ Ratio des frais de gestion (%)	2,72	2,71	2,71	2,71	2,71	2,70
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)	2,72	2,71	2,71	2,71	2,71	2,70
⁷ Ratio des frais de négociation (%)	-	-	-	-	-	-
⁸ Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	9,08	11,86	10,89	5,31	8,25	8,57
² Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)	5,58	5,50	5,56	5,58	5,63	5,55

SÉRIE JFAR	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$)	843 042	1 048 583	1 203 150	922 502	592 712	307 450
Nombre de titres en circulation (en milliers)	80 042	101 272	115 465	88 612	56 659	29 917
⁶ Ratio des frais de gestion (%)	2,30	2,29	2,29	2,29	2,29	2,29
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)	2,30	2,29	2,29	2,29	2,29	2,29
⁷ Ratio des frais de négociation (%)	-	-	-	-	-	-
⁸ Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	9,08	11,86	10,89	5,31	8,25	8,57
² Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)	10,53	10,35	10,42	10,41	10,46	10,28

SÉRIE JSF	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$)	14 977	6 813	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre de titres en circulation (en milliers)	1 468	680	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁶ Ratio des frais de gestion (%)	2,30	2,29	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)	2,30	2,29	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁷ Ratio des frais de négociation (%)	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
⁸ Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	9,08	11,86	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
² Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)	10,20	10,01	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

SÉRIE P	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$)	2 361 406	2 229 785	1 942 687	1 783 895	1 549 869	62 235
Nombre de titres en circulation (en milliers)	188 124	180 898	156 588	144 276	125 052	5 115
⁶ Ratio des frais de gestion (%)	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
⁷ Ratio des frais de négociation (%)	-	-	-	-	-	-
⁸ Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	9,08	11,86	10,89	5,31	8,25	8,57
² Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)	12,55	12,33	12,41	12,36	12,39	12,17

Ratios et données supplémentaires (suite)

SÉRIE U	30 sept. 2017	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2014	31 mars 2013
² Total de la valeur liquidative (VL aux fins du rachat) (en milliers de \$)	497 447	330 641	214 175	122 327	52 802	s. o.
Nombre de titres en circulation (en milliers)	48 264	32 656	21 029	12 038	5 181	s. o.
⁶ Ratio des frais de gestion (%)	1,15	1,21	1,23	1,23	1,24	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	1,15	1,21	1,23	1,23	1,24	s. o.
⁷ Ratio des frais de négociation (%)	-	-	-	-	-	s. o.
⁸ Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	9,08	11,86	10,89	5,31	8,25	s. o.
² Valeur liquidative par titre (VL aux fins du rachat) (\$)	10,31	10,12	10,18	10,16	10,19	s. o.

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 et du rapport financier intermédiaire non audité au 30 septembre 2017 du Fonds. L'information financière est établie conformément aux IFRS, à l'exception de l'information pour les périodes antérieures au 1^{er} avril 2013, qui provient des états financiers établis selon les PCGR du Canada.

² Avant le 1^{er} 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 la période est présentée à la rubrique « Ratios et données supplémentaires ».

³ Depuis le 1^{er} avril 2013, les commissions et les autres coûts d'opérations de portefeuille sont inclus dans le total des charges. Avant le 1^{er} avril 2013, ces coûts étaient présentés dans les gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s de la période considérée aux fins des présents tableaux.

⁴ 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 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.

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

⁶ 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 (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.

⁷ 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.

⁸ 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 placements 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.