



## Comité d'examen indépendant des Fonds IG Rapport aux porteurs de titres 2009

Madame, Monsieur,

Les activités du Comité d'examen indépendant (le « **CEI** ») des fonds communs de placement du Groupe Investors (collectivement, les « **Fonds** » et individuellement, un « Fonds ») ont commencé le 1<sup>er</sup> novembre 2007, en vertu du Règlement 81-107 sur le Comité d'examen indépendant des fonds d'investissement (« **Règlement 81-107** »).

Les Fonds sont gérés par la Société de gestion d'investissement I.G. Ltée (la « **SGIIG** », ou le « **gérant** »). La SGIIG est aussi le conseiller en valeurs de certains des Fonds, comme il est indiqué dans les prospectus des Fonds. Selon le Règlement 81-107, le CEI a pour mandat d'examiner les questions de conflit d'intérêts qui lui sont soumises par la SGIIG et de faire des recommandations quant à savoir si les mesures proposées produisent un résultat juste et raisonnable pour les Fonds ou pour un Fonds en particulier. Nous recommandons à la SGIIG de donner suite à l'opération seulement si nous sommes arrivés à cette conclusion. Le comité procède notamment à l'examen régulier des opérations potentielles et des politiques et procédures de la SGIIG en matière de conflits d'intérêts.

Nous sommes heureux de présenter notre deuxième rapport annuel aux porteurs de titres des Fonds, qui décrit le CEI et ses activités au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2009. Les porteurs de titres des Fonds peuvent demander un exemplaire gratuit de ce rapport en envoyant un courriel au Groupe Investors, à l'adresse [contact-f@investorsgroup.com](mailto:contact-f@investorsgroup.com) (pour le service en français) ou [contact-e@investorsgroup.com](mailto:contact-e@investorsgroup.com) (pour le service en anglais), ou en composant le 1-800-661-4578 (au Québec seulement) ou le 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada), ou en allant sur le site [www.groupeinvestors.com](http://www.groupeinvestors.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Cordialement,

**Robert Tessier**

Président du Comité d'examen indépendant des Fonds IG  
Le 21 avril 2009

## Membres du Comité d'examen indépendant

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

Les membres du CEI possèdent une expérience variée, notamment dans les secteurs des fonds communs de placement, de l'information financière, du droit, de la gouvernance et de la comptabilité. Tous les membres du comité ont été nommés par le gérant, comme l'exige le Règlement 81-107. MM. Robert Tessier, Otto Lang et Jean Lamarre ont été nommés le 24 avril 2007 et Mme Theresa McLeod, le 24 octobre 2007. M. Robert Tessier est le président du comité. Aucun changement n'a été apporté à la composition du CEI depuis qu'il a commencé ses activités, le 1<sup>er</sup> novembre 2007.

À la date du présent rapport, aucun des membres du CEI ne siège à un comité indépendant d'examen de fonds d'investissement autres que ceux du Groupe Investors, et aucun d'eux n'entretient de relation qui permettrait de douter de leur indépendance.

## Titres détenus par les membres du CEI

### Fonds

À la date du présent rapport, le pourcentage total des titres ou des actions des séries de chaque Fonds ou catégorie détenues en propriété véritable, directement ou indirectement, par les membres du comité n'excédait pas dix pour cent (10 %).

### Gérant

À la date du présent rapport, aucun des membres du CEI ne détenait en propriété véritable, directement ou indirectement, de titres du gérant.

### Fournisseurs de services

À la date du présent rapport, aucun des membres du CEI ne détenait en propriété véritable, directement ou indirectement, plus de 0,01 pour cent des actions avec droit de vote ou des titres de participation d'une personne ou d'une entreprise fournissant des services aux Fonds ou au gérant.

## Rémunération et indemnités

Pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2008 au 31 mars 2009, la rémunération globale versée aux membres du CEI s'est établie à 110 500 \$. Ce montant comprend la rémunération annuelle des membres du comité et des honoraires pour chacune des réunions auxquelles ils participent. Ces frais ont été répartis de manière équitable entre tous les Fonds. Aucun montant n'a été versé aux membres du CEI à titre d'indemnité au cours de la période du 1<sup>er</sup> octobre 2008 au 31 mars 2009.

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

1. l'intérêt des Fonds et des porteurs de titres;
2. les pratiques exemplaires du secteur;
3. le nombre, la nature et la complexité des Fonds; et
4. la nature et l'importance de la charge de travail de ses membres, notamment le temps qu'ils sont censés consacrer à leurs fonctions.

À la date du présent rapport, les membres du CEI ont convenu de ne pas modifier les bases de leur rémunération pour l'exercice commençant le 1<sup>er</sup> avril 2009.

## Conflits d'intérêts

Depuis sa création, le CEI s'est appliqué à remplir son mandat, soit examiner les questions de conflit d'intérêts qui lui sont soumises par le gérant, donner des conseils impartiaux et formuler des recommandations quant à savoir si les mesures proposées produisent un résultat juste et raisonnable pour les Fonds, ou un Fonds donné, selon le cas. Par exemple, le CEI :

- ▶ examine les questions de conflit d'intérêts que lui soumet le gérant pour fins d'approbation;
- ▶ communique au gérant des instructions permanentes afin qu'il adopte un certain nombre de mesures continues à l'égard de certains types de conflit d'intérêts qui sont susceptibles de se produire régulièrement (pour de plus amples renseignements, reportez-vous à la rubrique « Instructions permanentes », ci-dessous); et
- ▶ examine toute autre question qui lui est soumise conformément au Règlement 81-107.

## Recommandations précises

Conformément au Règlement 81-107, le CEI a le devoir de faire des recommandations précises relativement aux questions de conflit d'intérêts qui lui ont été soumises par le gérant. En pareils cas, après examen du plan d'action proposé par le gérant, le CEI a le devoir de vérifier si les opérations proposées produiraient un résultat juste et raisonnable pour les Fonds concernés. Pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2008 au 31 mars 2009, aucune question de conflit d'intérêts ni opération potentielle n'a été soumise au CEI par le gérant.

## Instructions permanentes

Le CEI a donné des instructions permanentes au gérant, qui l'obligent à se conformer à ses politiques et procédures connexes relativement aux questions de conflit d'intérêts et à lui faire rapport sur ces questions. Au moins une fois par année, le gérant procède à un examen et à une évaluation de ces politiques et procédures et en fait rapport au CEI. Le gérant a reçu des instructions permanentes à l'égard des questions de conflit d'intérêts visées par les politiques suivantes; ces instructions restent en vigueur jusqu'à ce qu'elles soient renouvelées, modifiées ou révoquées.

- ▶ Opérations entre comptes de fonds communs de placement
- ▶ Placement de titres d'un émetteur relié
- ▶ Conflits d'intérêts
- ▶ Répartition des opérations
- ▶ Meilleure exécution
- ▶ Vote par procuration
- ▶ Recours aux courtages
- ▶ Cadeaux et divertissements
- ▶ Code d'éthique des employés
- ▶ Divulgarion des activités externes
- ▶ Opérations personnelles des employés
- ▶ Comptabilité des gains et pertes
- ▶ Protection des renseignements personnels
- ▶ Surveillance des opérations à court terme
- ▶ Fourniture de prêts hypothécaires au Fonds hypothécaire et de revenu à court terme Investors
- ▶ Surveillance des conseillers auxiliaires
- ▶ Communication de l'information sur les portefeuilles
- ▶ Achats, règlements et rachats
- ▶ Plaintes des clients
- ▶ Répartition des frais
- ▶ Évaluation des titres

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

## Conclusion

Le présent rapport porte sur la période d'activité du CEI comprise entre le 1<sup>er</sup> octobre 2008 et le 31 mars 2009.

Des exemplaires gratuits du présent rapport peuvent être obtenus en envoyant un courriel au Groupe Investors, à l'adresse [contact-f@investorsgroup.com](mailto:contact-f@investorsgroup.com) (pour le service en français) ou [contact-e@investorsgroup.com](mailto:contact-e@investorsgroup.com) (pour le service en anglais), ou en allant sur le site [www.groupeinvestors.com](http://www.groupeinvestors.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Cordialement,

### **Comité d'examen indépendant des Fonds IG**

Robert Tessier (président)

L'hon. Otto Lang, C.P., O.C., C.R.

Jean Lamarre

Theresa McLeod

Le 21 avril 2009

## Annexe A – Fonds communs de placement du Groupe Investors

Les fonds communs de placement du Groupe Investors visés par le présent rapport sont :

### Fiducies d'investissement à participation unitaire du Groupe Investors

Portefeuille dynamique accent Canada Allegro	Fonds canadien Valeur grande capitalisation Investors
Portefeuille dynamique Allegro	Fonds de marché monétaire canadien Investors
Portefeuille prudent Allegro	Fonds canadien de ressources naturelles Investors
Portefeuille modéré dynamique accent Canada Allegro	Fonds canadien petite capitalisation Investors
Portefeuille modéré dynamique Allegro	Fonds canadien Croissance petite capitalisation Investors
Portefeuille prudent modéré Allegro	Fonds de dividendes Investors
Portefeuille modéré Allegro	Fonds de croissance de dividendes européens Investors
Portefeuille dynamique accent Canada Alto	Fonds d'actions européennes Investors
Portefeuille dynamique Alto	Fonds d'actions européennes moyenne capitalisation Investors
Portefeuille prudent Alto	Fonds global d'obligations Investors
Portefeuille modéré dynamique accent Canada Alto	Fonds mondial de dividendes Investors
Portefeuille modéré dynamique Alto	Fonds global Services financiers Investors
Portefeuille prudent modéré Alto	Fonds global Investors
Portefeuille modéré Alto	Fonds immobilier mondial Investors
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance bonifiée Alto	Fonds global Science et Technologie Investors
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance mondiale Alto	Fonds Investors d'obligations gouvernementales
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance Alto	Fonds Chine élargie Investors
Portefeuille de revenu mensuel Alto	Portefeuille de croissance plus Investors
Fonds canadien équilibré IG AGF	Portefeuille de croissance Investors
Fonds de croissance canadien diversifié IG AGF	Portefeuille de revenu plus Investors
Fonds de croissance canadien IG AGF	Portefeuille de revenu Investors
Fonds d'actions mondiales IG AGF	Fonds de fiducies de revenu Investors
Fonds de croissance É.-U. IG AGF	Fonds d'actions japonaises Investors
Fonds canadien équilibré IG Beutel Goodman	Fonds Fusions et acquisitions Investors
Fonds d'actions canadiennes IG Beutel Goodman	Fonds hypothécaire et de revenu à court terme Investors
Fonds canadien petite capitalisation IG Beutel Goodman	Fonds mutuel Investors du Canada
Fonds d'actions canadiennes IG Bissett	Fonds d'actions nord-américaines Investors
Fonds de répartition canadien IG FI	Fonds international Pacifique Investors
Fonds d'actions canadiennes IG FI	Fonds de croissance panasiatique Investors
Fonds d'actions américaines IG Goldman Sachs	Fonds de marché monétaire Plus Investors
Fonds mondial Valeur IG Mackenzie Cundill	Fonds d'entreprises québécoises Investors
Fonds de revenu IG Mackenzie	Fonds d'obligations à rendement réel Investors
Fonds européen IG Mackenzie Ivy	Portefeuille de croissance retraite Investors
Fonds de croissance d'actions canadiennes IG Mackenzie Maxxum	Portefeuille de retraite à croissance élevée Investors
Fonds de dividendes et de croissance IG Mackenzie Maxxum	Portefeuille de retraite plus Investors
Fonds américain à revenu élevé IG Putnam	Fonds mondial ISR Summa Investors <sup>MC</sup>
Fonds d'actions internationales IG Templeton	Fonds mondial Leaders en environnement Summa Investors <sup>MC</sup>
Fonds canadien équilibré Investors	Fonds ISR Summa Investors <sup>MC</sup>
Fonds d'obligations canadiennes Investors	Fonds de répartition tactique Investors
Fonds de croissance de dividendes canadiens Investors	Fonds de croissance de dividendes américains Investors
Fonds d'actions canadiennes Investors	Fonds Croissance grande capitalisation É.-U. Investors
Fonds de croissance canadien Investors	Fonds Valeur grande capitalisation É.-U. Investors
Fonds canadien à revenu élevé Investors	Fonds de marché monétaire É.-U. Investors
	Fonds Découvertes É.-U. Investors
	Portefeuille de croissance mondial Investors
	Fonds de biens immobiliers Investors

## Fonds de revenu du Groupe Investors

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

## Programme de gestion de l'actif Profil<sup>MC</sup>

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

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

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

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