



Comité d'examen indépendant des Fonds IG Rapport aux porteurs de titres 2011

Madame, Monsieur,

Les activités du comité d'examen indépendant (le « CEI ») des fonds communs de placement du Groupe Investors¹ (collectivement, les « Fonds » et individuellement, un « Fonds ») ont commencé le 1^{er} 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 potentiel 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 une 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 rapport annuel aux porteurs de titres des Fonds, qui décrit le CEI et ses activités au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2011. 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 (pour le service en français) ou 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 ou www.sedar.com.

Cordialement,

Robert Tessier

Président du comité d'examen indépendant des Fonds IG
Le 27 avril 2011

¹ Reportez-vous à l'annexe A pour consulter la liste des fonds communs de placement du Groupe Investors, qui comprennent les fiducies d'investissement à participation unitaire du Groupe Investors, les fonds offerts dans le cadre du programme de gestion de l'actif Profil^{MC}, et les Fonds de revenu du Groupe Investors, tous ces fonds ayant pour fiduciaire la Société de gestion d'investissement I.G. Ltée, ainsi que les catégories d'actions de fonds communs de placement offertes par la Société de fonds Groupe Investors Inc.

Membres du comité d'examen indépendant

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

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, sauf M. E. Courtney Pratt, qui a été nommé par le CEI lui-même, comme le prévoit le Règlement 81-107.

MM. Robert Tessier, Otto Lang et Jean Lamarre ont été nommés le 24 avril 2007 et M^{me} Theresa McLeod, le 24 octobre 2007. M. Robert Tessier est le président du comité. M. E. Courtney Pratt a été nommé le 22 juillet 2009. À part la nomination de M. E. Courtney Pratt, aucun changement n'a été apporté à la composition du CEI depuis qu'il a commencé ses activités, le 1^{er} novembre 2007.

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

Titres détenus par les membres du CEI

Fonds

À la date du présent rapport, le pourcentage total des parts 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^{er} avril 2010 au 31 mars 2011, la rémunération globale versée aux membres du CEI s'est établie à 321 360 \$. Ce montant comprend la rémunération annuelle des membres du comité, des honoraires pour chacune des réunions auxquelles ils participent, le remboursement de dépenses raisonnables engagées par les membres du CEI dans l'exercice de leurs fonctions (notamment les frais de transport et d'hébergement). 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^{er} avril 2010 au 31 mars 2011.

La rémunération initiale du CEI a été établie par le gérant. Par la suite, une fois par année, les membres du CEI fixent 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.

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 potentiel 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 le(s) Fonds concerné(s). Pour la période du 1^{er} avril 2010 au 31 mars 2011, quatre questions de conflit d'intérêts potentiel ont été soumises au CEI par le gérant. Dans tous les cas, le CEI a recommandé d'aller de l'avant avec l'opération proposée.

- ▶ Modification du sous-conseiller en valeurs du Fonds d'actions canadiennes IG FI et de la Catégorie Actions canadiennes IG FI. Le gérant souhaitait modifier le sous-conseiller en valeurs et désigner une société affiliée au sous-conseiller en valeurs actuel de ces Fonds, ce qui a eu comme résultat de réduire les frais payés pour les services conseils. Le CEI a recommandé au gérant d'aller de l'avant avec la modification proposée, reconnaissant qu'elle produirait un résultat juste et raisonnable pour ces Fonds.
- ▶ Renouvellement du bail de Services Financiers Groupe Investors Inc. pour les bureaux de Lincoln Park du Fonds de biens immobiliers Investors. Ce Fonds est propriétaire d'un immeuble à bureaux situé à Calgary, en Alberta, et connu sous le nom de Lincoln Park. L'immeuble à bureaux est exploité par un gestionnaire immobilier indépendant au nom du Fonds. Une société affiliée du gérant, Services Financiers Groupe Investors Inc. (SFGI), est un des locataires de cet immeuble. Sous réserve de l'approbation de cette opération par le CEI, le gestionnaire immobilier indépendant a négocié le renouvellement du bail avec SFGI en fonction des taux actuels du marché pour des immeubles à bureaux similaires situés dans les environs. Le CEI a approuvé le renouvellement du bail, reconnaissant qu'il aurait un résultat juste et raisonnable pour ce Fonds.
- ▶ Approbation du bail pour le Hunt Club Crossing entre le Fonds de biens immobiliers Investors et Winfund Software Corp. Ce Fonds est propriétaire d'un immeuble à bureaux situé à Ottawa, en Ontario, connu sous le nom de Hunt Club Crossing. Cet immeuble à bureaux est exploité par un gestionnaire immobilier indépendant au nom du Fonds. Winfund Software Corporation (Winfund) est une filiale d'une société affiliée du gérant et a conclu une entente de location avec le gestionnaire immobilier indépendant visant un local vacant dans l'immeuble à bureaux. Sous réserve de l'approbation de cette opération par le CEI, le contrat de location proposé à Winfund a été établi en fonction des taux actuels du marché pour des immeubles à bureaux similaires situés dans les environs. Le CEI a approuvé le contrat de location, reconnaissant qu'il aurait un résultat juste et raisonnable pour ce Fonds.
- ▶ Approbation de la fusion du Fonds Investors d'obligations gouvernementales avec le Fonds d'obligations canadiennes Investors. Le gérant a proposé la fusion du Fonds Investors d'obligations gouvernementales avec le Fonds d'obligations canadiennes Investors (la « fusion proposée »). Conjointement à la demande faite auprès des organismes de réglementation, le gérant a soumis la fusion proposée au CEI afin que celui-ci examine tout conflit d'intérêts réel, potentiel ou perçu pouvant en découler. Après examen de la fusion proposée, le CEI a estimé qu'elle produirait un résultat juste et raisonnable pour ces Fonds.

À la date du présent rapport, le CEI n'est au courant d'aucun cas où le gérant aurait contrevenu à une recommandation précise du CEI. Aucune autre opération n'a été soumise au CEI par le gérant au cours de la période visée.

Instructions permanentes

Le CEI a donné au gérant des instructions permanentes qui obligent ce dernier à se conformer à ses politiques et procédures connexes relativement aux questions de conflit d'intérêts potentiel et à lui en faire rapport. 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. Pour la période terminée le 31 mars 2011, le gérant a reçu des instructions permanentes à l'égard des questions de conflit d'intérêts potentiel visées par les politiques suivantes.

- ▶ Opérations entre comptes de fonds communs de placement
- ▶ Placement dans les 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
- ▶ Divulcation 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 sous-conseillers
- ▶ Diffusion des renseignements sur les portefeuilles
- ▶ Achats, règlements et rachats
- ▶ Plaintes des clients
- ▶ Répartition des frais
- ▶ Évaluation des titres
- ▶ Placements des fonds de fonds
- ▶ Acquisition par les fonds communs de placement du Groupe Investors de titres hypothécaires émis par la Société de gestion d'investissement I.G. Ltée
- ▶ Opérations sur les fonds communs de placement du Groupe Investors par les administrateurs et les personnes ayant accès à de l'information privilégiée

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

Conclusion

Les membres du CEI aimeraient souligner l'importante contribution du gérant et de ses représentants au bon fonctionnement des activités courantes du CEI. Nous avons plus précisément apprécié les renseignements complets et détaillés qu'ils nous ont fournis, la compétence de ses cadres supérieurs, l'empressement avec lequel ils ont répondu à nos demandes d'information, ainsi que toutes les autres formes d'appui qu'ils nous ont données.

Le présent rapport porte sur la période d'activité du CEI comprise entre le 1^{er} avril 2010 et le 31 mars 2011.

Des exemplaires gratuits du présent rapport peuvent être obtenus en envoyant un courriel au Groupe Investors, à l'adresse contact-f@investorsgroup.com (pour le service en français) ou 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 ou www.sedar.com.

Cordialement,

Comité d'examen indépendant des fonds du Groupe Investors

Robert Tessier (président)

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

Jean Lamarre

Theresa McLeod

E. Courtney Pratt

Le 27 avril 2011

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

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

Portefeuille modéré dynamique accent Canada Alto
Portefeuille modéré dynamique Allegro
Portefeuille modéré dynamique Alto
Portefeuille Pilier I Investors
Portefeuille Pilier II Investors
Portefeuille Pilier III Investors
Portefeuille prudent Allegro
Portefeuille prudent Alto
Portefeuille prudent modéré Allegro
Portefeuille prudent modéré Alto

Fonds de revenu du Groupe Investors

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

Programme de gestion de l'actif Profil^{MC}

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

Fonds de la Société de fonds Groupe Investors Inc.

Catégorie Actions américaines grande capitalisation IG FI
Catégorie Actions américaines Investors (auparavant
Catégorie Actions américaines IG Goldman Sachs)
Catégorie Actions canadiennes IG Beutel Goodman
Catégorie Actions canadiennes IG Bissett
Catégorie Actions canadiennes IG FI
Catégorie Actions canadiennes Investors
Catégorie Actions étrangères IG Mackenzie Ivy
Catégorie Actions européennes Investors
Catégorie Actions européennes moyenne capitalisation
Investors
Catégorie Actions internationales IG FI
Catégorie Actions internationales IG Templeton
Catégorie Actions internationales Investors
Catégorie Actions japonaises Investors
Catégorie Actions mondiales IG AGF
Catégorie Actions nord-américaines Investors

Catégorie canadienne Croissance petite capitalisation
Investors
Catégorie canadienne petite capitalisation Investors
Catégorie canadienne Valeur grande capitalisation Investors
Catégorie Chine élargie Investors
Catégorie Croissance actions canadiennes IG Mackenzie
Maxxum
Catégorie Croissance canadienne diversifiée IG AGF
Catégorie Croissance canadienne IG AGF
Catégorie Croissance canadienne Investors
Catégorie Croissance É.-U. IG AGF
Catégorie Croissance grande capitalisation É.-U. Investors
Catégorie croissance maximale États-Unis IG Mackenzie
Catégorie Croissance mondiale IG Mackenzie Universal
Catégorie Croissance panasiatique Investors
Catégorie Découvertes É.-U. Investors
Catégorie Entreprises québécoises Investors
Catégorie Europe IG Mackenzie Ivy
Catégorie Fusions et acquisitions Investors
Catégorie Gestion du rendement Investors
Catégorie Gestion du rendement Investors
Catégorie globale Investors
Catégorie globale Science et Technologie Investors
Catégorie globale Services financiers Investors
Catégorie globale Soins de santé Investors
Catégorie internationale Pacifique Investors
Catégorie ISR Summa Investors^{MC}
Catégorie Marchés émergents IG Mackenzie Universal
Catégorie mondiale Infrastructure Investors
Catégorie mondiale ISR Summa Investors^{MC}
Catégorie mondiale Leaders en environnement Summa
Investors^{MC}
Catégorie mondiale Métaux précieux IG Mackenzie
Catégorie mondiale Produits de consommation Investors
Catégorie mondiale Ressources naturelles Investors
Catégorie mondiale Valeur IG Mackenzie Cundill
Catégorie petite capitalisation É.-U. Investors
Catégorie petite capitalisation internationale Investors
Catégorie Portefeuille de croissance accent Canada Allegro
Catégorie Portefeuille de croissance Allegro
Catégorie Portefeuille de croissance équilibré accent Canada
Allegro
Catégorie Portefeuille de croissance équilibré Allegro
Catégorie Portefeuille équilibré Allegro
Catégorie Rendement en capital à court terme Investors
Catégorie Valeur grande capitalisation É.-U. Investors