

Comité d'examen indépendant des fonds du Groupe Investors
Message du président du comité d'examen indépendant des fonds du Groupe Investors

Madame, Monsieur,

Au nom des membres du comité d'examen indépendant (CEI), je suis heureux de présenter le rapport annuel 2019 à l'intention des porteurs de titres des fonds du Groupe Investors. Ce rapport décrit le CEI et ses activités au cours de l'exercice allant du 1^{er} avril 2018 au 31 mars 2019. Au cours de la dernière année, un grand nombre de points importants ont été soumis à l'examen des membres du CEI afin qu'ils puissent les approuver ou formuler des recommandations. Ces points sont expliqués de façon détaillée dans les pages qui suivent.

De plus, de nombreux changements importants ont été apportés à la composition du CEI. Comme il était indiqué dans le Rapport annuel 2018 à l'intention des porteurs de titres des fonds du Groupe Investors, Mme Peggy Dowdall-Logie et M. Louis-Daniel Gauvin ont été nommés au CEI le 19 avril 2018. De plus, M. Lang quittera le CEI à l'expiration de son mandat actuel le 30 avril 2019, après y avoir siégé douze ans. Nous voulons témoigner de son dévouement et des précieux services que M. Lang a fournis en tant que membre du CEI.

Alors qu'ils présentent le présent rapport annuel aux porteurs de titres, les membres du CEI aimeraient souligner l'importante contribution du gestionnaire 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 des cadres supérieurs et leur empressement à répondre à nos demandes d'information et à donner suite à nos recommandations.

Cordialement,

Russell Goodman

Président du comité d'examen indépendant des fonds du Groupe Investors

Le 26 avril 2019

Rapport annuel 2019 à l'intention des porteurs de titres des fonds du Groupe Investors

Madame, Monsieur,

Le comité d'examen indépendant (le « CEI ») des fonds communs de placement du Groupe Investors¹ (collectivement, les « Fonds » et individuellement, un « fonds ») est régi par les dispositions de la Norme canadienne (NC) 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement (« NC 81-107 »). Les Fonds sont gérés par la Société de gestion d'investissement I.G. (la « SGIIG », ou le « gestionnaire »). La SGIIG est aussi le conseiller en valeurs de certains des Fonds, comme il est indiqué dans les prospectus des Fonds. En vertu de la NC 81-107, le CEI passe en revue les situations de conflit d'intérêts potentiel qui sont soumis à son examen et formule des recommandations ou donne son approbation, selon la nature de la situation. Une « situation de conflit d'intérêts potentiel » est une situation où une personne raisonnable considérerait que la SGIIG, ou une entité liée à la SGIIG, a un intérêt qui pourrait entrer en conflit avec la capacité de celle-ci d'agir de bonne foi dans les intérêts des Fonds. Dans chaque cas où une situation de conflit d'intérêts potentiel est relevée et soumise à son examen, le CEI doit déterminer si la mesure proposée par la SGIIG produirait un résultat juste et raisonnable pour les Fonds. Au moins une fois par année, le CEI revoit aussi l'efficacité et l'adéquation des politiques de la SGIIG qui ont trait aux Fonds et fait elle-même l'évaluation de son indépendance, de son efficacité et de sa rémunération.

Membres du comité d'examen indépendant

Tous les membres du CEI sont indépendants du gestionnaire et ont les compétences nécessaires pour exercer leurs fonctions.

	Russell Goodman, FCPA, IAS.A	
	<p>M. Goodman est président du comité d'examen indépendant des fonds du Groupe Investors. Il possède une grande expérience des conseils d'administration, étant notamment membre des conseils d'administration de Gildan Activewear, de Metro et de Northland Power, où il préside les comités d'audit tout en participant à divers autres comités. M. Goodman a aussi été associé chez PricewaterhouseCoopers LLP où il a assumé divers postes de cadre supérieur au Québec, au Canada, dans le continent américain et au niveau mondial.</p> <p>M. Goodman est lauréat de la Médaille du souverain pour les bénévoles, décernée par le gouverneur général du Canada.</p>	
Âge : 65 ans	Membre des comités suivants :	Présence
Membre depuis : Le 27 juillet 2011	Comité d'examen indépendant	7/7
	Sous-comité des titres de parties liées	4/4

¹Reportez-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 communs de placement offerts dans le cadre du programme de gestion de l'actif Profil^{MC}, les fonds du Groupe Investors non destinés aux épargnants et le Fonds privé de stratégie des risques à parité Investors (qui est un fonds commun de placement offert seulement aux « investisseurs qualifiés » selon la définition qu'en donne la Norme canadienne 45-106 sur les dispenses de prospectus), 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.

	<p>Peggy Dowdall-Logie</p> <p>Mme Dowdall-Logie, avocate non pratiquante, a acquis une vaste expérience du secteur des services financiers. Elle a exercé les fonctions de directrice générale et chef des services administratifs de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario de 2006 à 2011 et a ensuite occupé successivement les postes de vice-présidente principale, Conformité mondiale et de chef, Gestion réglementaire et gouvernance auprès de RBC Groupe Financier.</p>	
<p>Âge : 64 ans</p> <p>Membre depuis : Le 19 avril 2018</p>	<p>Membre des comités suivants :</p> <p>Comité d'examen indépendant</p> <p>Sous-comité des titres de parties liées</p>	<p>Présence</p> <p>7/7</p> <p>4/4</p>
	<p>Louis-Daniel Gauvin</p> <p>M. Gauvin a connu une fructueuse carrière de 37 ans dans les services financiers et les marchés financiers, dont 20 ans au Groupe Desjardins où il a occupé successivement le poste de premier vice-président et chef de la gestion des risques et celui de premier vice-président et directeur général, Caisse centrale Desjardins et Desjardins Capital.</p>	
<p>Âge : 62 ans</p> <p>Membre depuis : Le 19 avril 2018</p>	<p>Membre des comités suivants :</p> <p>Comité d'examen indépendant</p> <p>Sous-comité des titres de parties liées</p>	<p>Présence</p> <p>7/7</p> <p>4/4</p>

	<p>Otto Lang, c.p., O.C., cr.²</p> <p>M. Lang est avocat et ancien politicien. De 1961 à 1969, il a été doyen de la faculté de droit de l'Université de la Saskatchewan, ayant été la plus jeune personne nommée à ce poste. Il a été élu à la Chambre des communes du Canada en 1968 pour ensuite être réélu en 1972 et en 1974. Il a exercé les fonctions de ministre de la Justice et de procureur général de 1972 à 1975 et en 1978. Après sa carrière en politique, il a occupé les fonctions de vice-président exécutif de Pioneer Grain Co. Ltd, de président du conseil du Transportation Institute de l'Université du Manitoba et de président de Centra Gas Manitoba Inc. Il a été fait officier de l'ordre du Canada en 1999.</p>	
<p>Âge : 86 ans</p> <p>Membre depuis : Le 24 avril 2007</p>	<p>Membre des comités suivants :</p> <p>Comité d'examen indépendant</p> <p>Sous-comité des titres de parties liées</p>	<p>Présence</p> <p>6/7</p> <p>4/4</p>
	<p>Mary Theresa McLeod, BA, MBA, CFA</p> <p>Mme McLeod était une professionnelle des services bancaires d'investissement spécialisée dans le financement des services publics. Elle a occupé des postes de cadre supérieur auprès de ScotiaMcLeod Inc, de Merrill Lynch Canada Inc. et de Pitfield, MacKay, Ross & Company Ltd. Elle a été commissaire à la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario pendant sept ans. Mme McLeod possède une grande expérience des conseils d'administration et elle est actuellement membre du conseil d'administration d'Aviva Canada Inc., où elle préside le comité d'investissement.</p>	
<p>Âge : 70 ans</p> <p>Membre depuis : Le 24 octobre 2007</p>	<p>Membre des comités suivants :</p> <p>Comité d'examen indépendant</p> <p>Sous-comité des titres de parties liées</p>	<p>Présence</p> <p>7/7</p> <p>4/4</p>

² M. Lang prendra officiellement sa retraite du CEI le 30 avril 2019.

Indépendance des membres du CEI

À la date du présent rapport, les membres du CEI ne détenaient pas au total, en propriété véritable, directement ou indirectement, i) plus de 10 % des parts ou des actions des séries de chaque fonds ou catégorie, ii) plus de 0,01 % des actions avec droit de vote ou des titres de participation du gestionnaire ou iii) plus de 0,01 % des actions avec droit de vote d'une personne ou d'une entreprise fournissant des services aux Fonds ou au gestionnaire.

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 les Fonds, ni n'entretient de relation qui permettrait de douter de son indépendance.

Rémunération et indemnités

Pour la période du 1^{er} avril 2018 au 31 mars 2019, la rémunération globale versée aux cinq membres du CEI s'est établie à 356 608 \$. Ce montant comprend la rémunération annuelle des membres du comité, les jetons de présence pour chacune des réunions auxquelles ils participent et le remboursement de dépenses raisonnables engagées par les membres du CEI dans le cadre 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.

Une fois par année, les membres du CEI fixent leur propre rémunération en tenant compte des recommandations du gestionnaire 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 chaque membre du CEI, notamment le temps qu'ils sont censés consacrer à leurs fonctions.

Mandat

Le mandat du CEI est d'analyser les situations de conflit d'intérêts potentiel qui lui sont soumises par le gestionnaire ainsi que de donner des conseils impartiaux et de formuler des recommandations ou de donner son approbation, selon la nature du conflit d'intérêts, après avoir déterminé si la démarche proposée allait ou non produire un résultat juste et raisonnable pour les Fonds ou pour un fonds en particulier, selon le cas. Par exemple, le CEI :

- examine les situations de conflit d'intérêts potentiel que lui soumet le gestionnaire à des fins de recommandation ou d'approbation;
- communique au gestionnaire des instructions permanentes afin qu'il adopte un certain nombre de mesures continues à l'égard de certains types de conflits d'intérêts qui sont susceptibles de se produire régulièrement (pour de plus amples renseignements, reportez-vous à la rubrique « Instructions permanentes », ci-dessous);

- approuve certaines ententes et opérations concernant le Fonds de biens immobiliers Investors, en vertu de la dispense accordée par les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières; et
- examine toute autre question qui lui est soumise conformément à la NC 81-107.

Le CEI remplit son mandat en ayant pleinement conscience de son obligation de déclarer à l'organisme de réglementation des valeurs mobilières compétent toute situation où le gestionnaire aurait agi à l'égard d'une situation de conflit d'intérêts potentiel d'une manière non conforme à la législation sur les valeurs mobilières ou sans respecter une condition imposée par le CEI dans sa recommandation ou son approbation.

Sommaire des situations de conflit d'intérêts potentiel

Conformément à la NC 81-107, le CEI a le devoir de faire des recommandations précises ou de donner des approbations relativement aux situations de conflit d'intérêts potentiel qui lui ont été soumises par le gestionnaire. En pareils cas, après examen du plan d'action proposé par le gestionnaire, le CEI a le devoir de vérifier si les opérations proposées produiraient un résultat juste et raisonnable pour le ou les fonds visés.

Recommandations précises

Pour la période allant du 1^{er} avril 2018 au 31 mars 2019, les situations de conflit d'intérêts potentiel suivantes ont été expressément soumises au CEI par le gestionnaire. Dans tous les cas, le CEI a recommandé d'aller de l'avant avec l'opération proposée, après avoir déterminé qu'elle produirait un résultat juste et raisonnable pour le ou les fonds visés :

- **Fusion de fonds.** Le 22 mai 2018, le gestionnaire a proposé la fusion du Portefeuille Pilier I Investors et du Portefeuille Pilier III Investors avec le Portefeuille Pilier II Investors (qui serait rebaptisé par la suite le Portefeuille Pilier Investors). Le gestionnaire a soumis la fusion proposée au CEI afin que celui-ci examine tout conflit d'intérêts pouvant en découler. Après examen des renseignements soumis par le gestionnaire, à savoir notamment que la fusion permettrait de réduire les frais administratifs et que les pertes fiscales non utilisées seraient compensées par les avantages permanents de la fusion des fonds, le CEI a estimé que la fusion proposée produirait un résultat juste et raisonnable pour les fonds visés.
- **Changement de sous-conseiller en valeurs.** Le 16 août 2018, le gestionnaire a proposé le remplacement du sous-conseiller en valeurs de plusieurs fonds communs de placement du Groupe Investors (indiqués ci-dessous) par ses sociétés affiliées Corporation Financière Mackenzie et Putnam Investments Canada ULC. Le gestionnaire avait signalé que la nomination de Corporation Financière Mackenzie et de Putnam Investments Canada ULC en remplacement du gestionnaire ou des sous-conseillers en valeurs externes pouvait créer des conflits d'intérêts. Après avoir examiné les renseignements fournis par le gestionnaire et avoir demandé des éclaircissements à celui-ci, notamment à propos du processus de sélection des sous-conseillers en valeurs, des frais et des négociations de frais et des avantages devant découler du changement de sous-conseillers en valeurs, le CEI a estimé que le changement proposé des sous-conseillers produirait un résultat juste et raisonnable pour les fonds ci-dessous.

Fonds commun de placement	Conseiller ou sous-conseiller en valeurs actuel	Nouveau sous-conseiller en valeurs
Mandat Croissance – Actions canadiennes à grande capitalisation du Fonds d'actions canadiennes Profil	Gestion d'investissements Laketon	Corporation Financière Mackenzie
Mandat Actions canadiennes de base du Fonds d'actions canadiennes Profil	Cidel Asset Management Inc.	Corporation Financière Mackenzie
Mandat Valeur grande capitalisation É.-U. du Fonds d'actions américaines Profil	Corporation Financière Mackenzie	Putnam Investments Canada ULC

- **Fusions de fonds.** Le 14 septembre 2018, le gestionnaire a proposé plusieurs fusions de fonds (décrites ci-après) et a soumis les fusions proposées au CEI afin que celui-ci examine tout conflit d'intérêts pouvant en découler :

Fonds fusionné	Fonds prorogé
Fonds d'actions canadiennes Investors	Fonds d'actions nord-américaines Investors
Fonds de croissance d'actions canadiennes IG Mackenzie	
Fonds de croissance canadien Investors	
Fonds canadien Valeur grande capitalisation Investors	
Fonds canadien petite capitalisation Investors	Fonds canadien petite et moyenne capitalisation Investors
Fonds canadien équilibré IG Mackenzie Ivy	Fonds mutuel Investors du Canada
Fonds de croissance de dividendes américains Investors	Fonds d'actions américaines de base Investors
Fonds Valeur grande capitalisation É.-U. Investors	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité IG Putnam	
Fonds d'obligations canadiennes Investors	Fonds de revenu IG Mackenzie
Fonds de revenu Marchés émergents IG Putnam	Fonds américain à revenu élevé IG Putnam
Fonds mondial Valeur IG Mackenzie Cundill	Fonds global Investors
Fonds immobilier mondial Investors	
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance mondiale Alto	Portefeuille de croissance équilibré Allegro

Après examen des renseignements fournis par le gestionnaire, dont les objectifs de placement, l'actif net, les rendements historiques et les barèmes de frais des fonds fusionnés et des fonds prorogés, le CEI a estimé que les fusions proposées produiraient un résultat juste et raisonnable pour ces fonds.

- **Changement de sous-conseiller en valeurs.** Le 14 septembre 2018, le gestionnaire a proposé de remplacer le sous-conseiller en valeurs de plusieurs fonds communs de placement du Groupe Investors (indiqués ci-dessous). Le gestionnaire a signalé que l'élimination de la Corporation Financière Mackenzie comme sous-conseiller en valeurs pouvait créer des conflits d'intérêts, puisque le gestionnaire proposait de rapatrier à l'interne un service rendu par un sous-conseiller en valeurs qui est aussi une société affiliée, en vue de réaliser des économies de coûts. Après avoir examiné les renseignements fournis par le gestionnaire et avoir demandé des éclaircissements à celui-ci, le CEI a estimé que le changement de sous-conseiller en valeurs produirait un résultat juste et raisonnable pour les fonds indiqués ci-dessous.

Fonds	Sous-conseiller en valeurs actuel	Conseiller en valeurs
Portefeuille de revenu Allegro Portefeuille de revenu équilibré Allegro Portefeuille équilibré Allegro Portefeuille de croissance équilibré Allegro Portefeuille de croissance Allegro Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Allegro Catégorie Portefeuille équilibré Allegro Catégorie Portefeuille de croissance équilibré Allegro Catégorie Portefeuille de croissance équilibré Allegro II Catégorie Portefeuille de croissance Allegro Catégorie Portefeuille de croissance Allegro II, considérés collectivement comme les « Portefeuilles Allegro »	Corporation Financière Mackenzie	Société de gestion d'investissement I.G. Ltée (aucun sous-conseiller en valeurs)

- **Opération hypothécaire.** Le 11 février 2019, le gestionnaire a proposé une opération consistant pour le Fonds de biens immobiliers Investors et les deux autres copropriétaires d'une propriété située à Ottawa (Ontario) à contracter un emprunt hypothécaire auprès de La Great-West, compagnie d'assurance-vie, une société affiliée au gestionnaire, pour lequel la propriété serait cédée en garantie. Après avoir examiné les renseignements fournis par le gestionnaire et avoir demandé des éclaircissements à celui-ci, notamment à propos des modalités de l'emprunt et du processus de sélection du prêteur, le CEI a estimé que l'opération proposée produirait un résultat juste et raisonnable pour le fonds.

Approbatons particulières

Le 17 janvier 2019, le gestionnaire a proposé une opération de coentreprise dans laquelle le Fonds de biens immobiliers Investors, de concert avec deux fonds parrainés par Great-West Lifeco Inc., une société affiliée au gestionnaire, et d'autres entités, achèteraient certains immeubles à bureaux situés à Toronto (Ontario) et en confieraient ensuite la gestion à Conseillers immobiliers GWL. L'ordonnance d'exemption accordée au Fonds de biens immobiliers Investors par les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières au Canada prévoit expressément que le CEI doit approuver tout projet de coentreprise avec des entités affiliées. Après avoir examiné les renseignements fournis par le

gestionnaire et avoir demandé des éclaircissements à celui-ci, notamment à propos des modalités de la coentreprise, le CEI a approuvé la coentreprise et la convention de copropriété à signer par le fonds pour mener à bien l'opération proposée. Le CEI a jugé que l'opération proposée produirait un résultat juste et raisonnable pour le fonds.

Instructions permanentes

Le CEI a donné au gestionnaire des instructions permanentes qui obligent ce dernier à se conformer à ses politiques et procédures connexes relativement aux situations de conflit d'intérêts potentiel et à lui en faire rapport. Au moins une fois par année, le gestionnaire procède à un examen et à une évaluation de ces politiques et procédures et en fait rapport au CEI.

Approbations et instructions permanentes

Durant la période, le gestionnaire s'est appuyé sur les approbations et les instructions permanentes du CEI pour investir dans les titres d'émetteurs reliés aux Fonds. À défaut d'une telle approbation du CEI, les Fonds n'auraient pas pu procéder à ces investissements. À titre explicatif, un émetteur relié à un fonds est un émetteur qui détient une quantité substantielle de titres du gestionnaire (plus de 20 % des titres avec droit de vote émis par le gestionnaire) ou un émetteur dans lequel un porteur important de titres émis par le gestionnaire détient un intérêt substantiel (plus de 10 % des titres avec droit de vote émis par le gestionnaire), ou un émetteur dont un administrateur ou un haut dirigeant est aussi un administrateur ou un haut dirigeant du gestionnaire de portefeuille ou d'une société affiliée à celui-ci.

L'instruction permanente à ce sujet exige du gestionnaire qu'il se conforme à la Politique relative au placement de titres d'un émetteur relié, fasse périodiquement rapport de son respect de la Politique en joignant à ses rapports les attestations idoines de la part des gestionnaires de portefeuille concernés, et signale en temps opportun toute violation importante de la Politique ou exception à celle-ci.

Durant la période, le gestionnaire s'est appuyé sur les approbations et les instructions permanentes du CEI pour mener des opérations entre fonds (aussi appelées opérations croisées). Une opération entre fonds se produit quand un fonds achète des titres en portefeuille d'un autre fonds ou lui en vend. L'instruction permanente à ce sujet exige du gestionnaire qu'il se conforme à la politique applicable et signale en temps opportun toute violation importante de la politique ou exception à celle-ci.

Recommandations et instructions permanentes

À la suite des examens menés par le CEI au cours de l'année qui s'est terminée le 31 mars 2019, le gestionnaire s'est appuyé sur les recommandations favorables et les instructions permanentes du CEI pour ce qui est des situations de conflit d'intérêts potentiel régies par les politiques suivantes :

- Répartition des frais
- Meilleure exécution
- Recours aux courtages
- Plaintes des clients
- Conflits d'intérêts
- Politique du Fonds de biens immobiliers Investors au sujet des coentreprises avec des parties liées
- Divulcation des activités externes
- Opérations personnelles des employés
- Acquisition ou vente par les fonds de placement

- | | |
|---|--|
| ➤ Diffusion des renseignements sur les portefeuilles | du Groupe Investors de titres adossés à des créances hypothécaires émis par la Société de gestion d'investissement I.G. Ltée |
| ➤ Code de conduite des employés | ➤ Protection des renseignements personnels |
| ➤ Investissements dans des fonds négociés en bourse de parties liées | ➤ Vote par procuration |
| ➤ Politique de placement des fonds de fonds | ➤ Achats, rachats, règlements et comptes de fiducie |
| ➤ Comptabilité des gains et pertes des fonds | ➤ Surveillance des opérations à court terme |
| ➤ Cadeaux et divertissements | ➤ Surveillance des sous-conseillers en valeurs |
| ➤ Dividendes de la Société de fonds Groupe Investors Inc. | ➤ Fourniture de prêts hypothécaires au Fonds hypothécaire et de revenu à court terme Investors et au Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Investors |
| ➤ Opérations sur les fonds communs de placement du Groupe Investors à l'intention des administrateurs et des personnes ayant accès à de l'information privilégiée | ➤ Répartition des opérations |
| | ➤ Évaluation des titres |

Renseignements supplémentaires

En ce qui concerne la Politique relative au placement de titres d'un émetteur relié, le CEI a été avisé par le gestionnaire en avril que ce dernier avait, peu de temps auparavant, eu connaissance d'un nombre limité de cas où certains fonds du Groupe Investors avaient négocié des titres de trois émetteurs reliés sans respecter toutes les conditions de la Politique à cet égard. Ces opérations se sont déroulées tant durant la période visée par le présent rapport qu'à la période précédente. Nonobstant la non-conformité de ces opérations à la Politique, le gestionnaire est d'avis que les placements ont été faits à l'abri de toute influence d'un émetteur relié au gestionnaire et étaient strictement motivés par leur caractère avantageux pour les fonds. Le CEI a discuté des raisons de ces cas de non-conformité à la Politique avec le gestionnaire et est satisfait des explications données ainsi que des changements apportés par le gestionnaire à ses processus et à ses procédures pour éviter la répétition de tels incidents. Le CEI en a avisé la commission des valeurs mobilières pertinente comme l'exige la NC 81-107. Le gestionnaire a estimé que, dans les cas où les fonds détiennent toujours des titres d'émetteurs reliés, il était avantageux pour eux de les conserver. Le CEI, après avoir examiné cette question et avoir demandé les éclaircissements nécessaires, partage l'avis du gestionnaire.

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.

Veillez agréer, Madame, Monsieur, nos sincères salutations.

Russell Goodman (président)
Peggy Dowdall-Logie
Daniel Gauvin
Otto Lang (membre) Theresa McLeod (membre)

Le comité d'examen indépendant des fonds du Groupe Investors

Le 26 avril 2019

Annexe A – Fonds communs de placement du Groupe Investors

Fonds communs de placement du Groupe Investors visés par le présent rapport :

FIDUCIES D'INVESTISSEMENT À

PARTICIPATION UNITAIREFonds américain à revenu élevé IG Putnam
Fonds canadien à revenu élevé Investors
Fonds canadien équilibré IG Beutel Goodman
Fonds canadien équilibré IG CI (auparavant Fonds canadien équilibré IG AGF)
Fonds canadien équilibré IG Mackenzie Ivy[∞]
Fonds canadien petite capitalisation IG Beutel Goodman
Fonds canadien petite capitalisation IG Fiera (auparavant Fonds de croissance canadien diversifié IG AGF)
Fonds canadien petite capitalisation Investors[∞]
Fonds canadien petite et moyenne capitalisation Investors (auparavant Fonds canadien Croissance petite capitalisation Investors)
Fonds canadien Valeur grande capitalisation Investors[∞]
Fonds d'actions américaines à faible volatilité IG Putnam[∞]
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité Investors
Fonds d'actions canadiennes IG Beutel Goodman
Fonds d'actions canadiennes IG FI
Fonds d'actions canadiennes IG Franklin Bissett
Fonds d'actions canadiennes Investors[∞]
Fonds d'actions européennes Investors
Fonds d'actions européennes moyenne capitalisation Investors
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité Investors
Fonds d'actions mondiales IG AGF
Fonds d'actions panasiatiques Investors
Fonds d'entreprises québécoises Investors
Fonds d'obligations canadiennes Investors[∞]
Fonds d'actions américaines de base Investors
Fonds d'actions américaines grande capitalisation IG T. Rowe Price (auparavant Fonds d'actions américaines grande capitalisation IG FI)
Fonds d'actions nord-américaines Investors
Fonds de biens immobiliers Investors
Fonds de croissance canadien Investors[∞]
Fonds de croissance d'actions canadiennes IG Mackenzie[∞]
Fonds de croissance de dividendes américains Investors[∞]
Fonds de croissance É.-U. IG AGF
Fonds de croissance É.-U. IG Putnam
Fonds de dividendes et de croissance IG Mackenzie
Fonds de dividendes Investors
Fonds de marché monétaire canadien Investors
Fonds de marché monétaire É.-U. Investors
Fonds de marchés émergents IG JPMorgan
Fonds de revenu à taux variable IG Mackenzie

Fonds de revenu d'actions canadiennes Investors
Fonds de revenu IG Mackenzie
Fonds de revenu Marchés émergents IG Putnam[∞]
Fonds de revenu stratégique IG Mackenzie
Fonds Découvertes É.-U. Investors
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Investors
Fonds enregistré de dividendes américains Investors
Fonds européen IG Mackenzie Ivy
Fonds global d'obligations Investors
Fonds global Investors
Fonds global Science et Technologie Investors
Fonds global Services financiers Investors
Fonds hypothécaire et de revenu à court terme Investors
Fonds immobilier mondial Investors[∞]
Fonds international Pacifique Investors
Fonds international petite capitalisation Investors
Fonds ISR Summa Investors^{MC}
Fonds mondial de dividendes Investors
Fonds mondial de ressources naturelles IG Mackenzie (auparavant Fonds canadien de ressources naturelles Investors)
Fonds mondial Valeur IG Mackenzie Cundill[∞]
Fonds mutuel Investors du Canada
Fonds Valeur grande capitalisation É.-U. Investors[∞]
Portefeuille accent croissance à risque géré IG (auparavant Portefeuille accent croissance Maestro)
Portefeuille accent revenu à risque géré IG
Portefeuille de base IG - Accent Revenu (auparavant Portefeuille de revenu Allegro)
Portefeuille de base IG – Croissance (auparavant Portefeuille de croissance Allegro)
Portefeuille de base IG – Équilibré (auparavant Portefeuille équilibré Allegro)
Portefeuille de base IG – Équilibré Croissance (auparavant Portefeuille de croissance équilibré Allegro)
Portefeuille de base IG – Équilibré Revenu (auparavant Portefeuille de revenu équilibré Allegro)
Portefeuille de base IG - Mondial Revenu (auparavant Portefeuille Flex mondial à revenu fixe Investors)
Portefeuille de base IG - Revenu (auparavant Portefeuille Flex à revenu fixe Investors)
Portefeuille de croissance Investors
Portefeuille de croissance plus Investors
Portefeuille de croissance retraite Investors
Portefeuille de retraite plus Investors

Portefeuille de revenu équilibré à risque géré IG (auparavant Portefeuille de revenu équilibré Maestro)
Portefeuille de revenu mensuel et de croissance mondiale Alto[∞]
Portefeuille de revenu plus Investors
Portefeuille de versements gérés et de croissance bonifiée IG (auparavant Portefeuille de revenu mensuel et de croissance bonifiée Alto)
Portefeuille de versements gérés et de croissance IG (auparavant Portefeuille de revenu mensuel et de croissance Alto)
Portefeuille de versements gérés IG (auparavant Portefeuille de revenu mensuel Alto)
Portefeuille équilibré à risque géré IG (auparavant Portefeuille équilibré Maestro)
Portefeuille Pilier I Investors[°]
Portefeuille Pilier III Investors[°]
Portefeuille Pilier Investors (auparavant Portefeuille Pilier II Investors)

FONDS PROFIL^{MC}

Catégorie Actions américaines Profil**
Catégorie Actions canadiennes Profil**
Catégorie Actions internationales Profil**
Catégorie Marchés émergents Profil**
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 DE LA SOCIÉTÉ DE FONDS GROUPE INVESTORS

Catégorie Actions américaines de base Investors
Catégorie Actions américaines de base Investors II (auparavant Catégorie Valeur grande capitalisation É.-U. Investors)
Catégorie Actions américaines de base Investors III (auparavant Catégorie Actions américaines à faible volatilité IG Putnam)
Catégorie Actions américaines grande capitalisation IG FI
Catégorie Actions canadiennes à faible volatilité Investors
Catégorie Actions canadiennes IG Beutel Goodman
Catégorie Actions canadiennes IG FI
Catégorie Actions canadiennes IG Franklin Bissett
Catégorie Actions canadiennes IG Franklin Bissett II (auparavant Catégorie Actions canadiennes de base Investors)
Catégorie Actions étrangères IG Mackenzie Ivy
Catégorie Actions européennes Investors

Catégorie Actions européennes moyenne capitalisation Investors
Catégorie Actions mondiales à faible volatilité Investors
Catégorie Actions mondiales IG AGF
Catégorie Actions nord-américaines Investors
Catégorie Actions nord-américaines Investors II (auparavant Catégorie Actions canadiennes Investors)
Catégorie Actions nord-américaines Investors III (auparavant Catégorie Croissance actions canadiennes IG Mackenzie)
Catégorie Actions nord-américaines Investors IV (auparavant Catégorie Croissance canadienne Investors)
Catégorie Actions nord-américaines Investors V (auparavant Catégorie canadienne Valeur grande capitalisation Investors)
Catégorie Actions panasiatiques Investors
Catégorie Actions panasiatiques Investors II (auparavant Catégorie Chine élargie Investors)
Catégorie canadienne petite capitalisation IG Fiera
Catégorie canadienne petite et moyenne capitalisation Investors (auparavant Catégorie canadienne Croissance petite capitalisation Investors)
Catégorie canadienne petite et moyenne capitalisation Investors II (auparavant Catégorie canadienne petite capitalisation Investors)
Catégorie Croissance É.-U. IG AGF
Catégorie Croissance É.-U. IG Putnam
Catégorie Découvertes É.-U. Investors
Catégorie Dividendes Investors
Catégorie Entreprises québécoises Investors
Catégorie Europe IG Mackenzie Ivy
Catégorie Europe IG Mackenzie Ivy II
Catégorie Europe IG Mackenzie Ivy III (auparavant Catégorie Actions internationales IG Templeton)
Catégorie globale Investors
Catégorie globale Investors II (auparavant Catégorie mondiale Valeur IG Mackenzie Cundill)
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 Marché monétaire canadien Investors***
Catégorie Marchés émergents IG Mackenzie
Catégorie mondiale Infrastructure Investors
Catégorie mondiale Métaux précieux IG Mackenzie
Catégorie mondiale Produits de consommation Investors
Catégorie mondiale Ressources naturelles Investors
Catégorie petite capitalisation É.-U. Investors

Catégorie petite capitalisation internationale Investors
Catégorie Portefeuille accent croissance à risque géré IG (auparavant Catégorie Portefeuille accent croissance Maestro)
Catégorie Portefeuille de base IG - Croissance (auparavant Catégorie Portefeuille de croissance Allegro)
Catégorie Portefeuille de base IG - Croissance II (auparavant Catégorie Portefeuille de croissance Allegro II)
Catégorie Portefeuille de base IG - Équilibré (auparavant Catégorie Portefeuille équilibré Allegro)
Catégorie Portefeuille de base IG - Équilibré Croissance (auparavant Catégorie Portefeuille de croissance équilibré Allegro II)
Catégorie Portefeuille de base IG - Équilibré Croissance (auparavant Catégorie Portefeuille de croissance équilibré Allegro)
Catégorie Portefeuille de base IG - Équilibré Revenu (auparavant Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Allegro)
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré à risque géré IG (auparavant Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Maestro)
Catégorie Portefeuille équilibré à risque géré IG (auparavant Catégorie Portefeuille équilibré Maestro)

FONDS VENDUS PAR NOTICE D'OFFRE (19 FONDS)

Fonds d'actions Groupe Investors
Fonds de revenu Groupe Investors
Fonds d'obligations mondiales IG PIMCO
Fonds en gestion commune à revenu élevé – Putnam IG
Fonds en gestion commune d'actions américaines Mackenzie – IG

Fonds en gestion commune d'actions américaines à faible volatilité Mackenzie - IG
Fonds en gestion commune d'actions américaines petite capitalisation Aristotle - IG
Fonds en gestion commune d'actions américaines T. Rowe Price – IG
Fonds en gestion commune d'actions canadiennes Mackenzie - IG
Fonds en gestion commune d'actions internationales BlackRock - IG
Fonds en gestion commune d'actions internationales Mackenzie - IG
Fonds en gestion commune de répartition active BlackRock - IG I
Fonds en gestion commune de répartition active BlackRock - IG II
Fonds en gestion commune de répartition active BlackRock - IG III
Fonds en gestion commune d'obligations canadiennes Mackenzie - IG
Fonds en gestion commune IG Mackenzie – Actions à faible volatilité de marchés émergents
Fonds en gestion commune IG Mackenzie – Marchés émergents
Fonds en gestion commune IG Mackenzie – Mondial lié à l'inflation
Fonds privé de stratégie des risques à parité Investors
* Fonds d'investissement à participation unitaire
** Société de fonds Groupe Investors
*** Aussi une catégorie Profil
o Fonds fermé en raison d'une fusion le ou aux environs du 14 septembre 2018
∞ Fonds fermé en raison d'une fusion le ou aux environs du 8 février 2019

Comité d'examen indépendant des fonds du Groupe Investors – Rapport aux porteurs de titres 2019 © Groupe Investors Inc. 2019 (06/2019) CF3540-W

^{MC} Marque de commerce de Société financière IGM Inc., utilisée sous licence par ses filiales