

Catégorie Portefeuille de croissance équilibré accent Canada Allegro

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2010

AVERTISSEMENT CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Il est possible que le présent rapport renferme des déclarations prospectives visant le Portefeuille, ses stratégies ainsi que son rendement et sa situation prévus. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou 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 futures du Portefeuille 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 Portefeuille, 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 Portefeuille. 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 des actions 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 Portefeuille 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 service, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés au placement dans des fonds de placement. Il est recommandé de lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement composé annuel total, y compris les variations de la valeur de l'action et le réinvestissement de toutes les distributions (sauf les remboursements de frais), et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou facultatifs ni des impôts sur le revenu exigibles qui pourraient réduire le rendement pour les épargnants. Les fonds de placement ne sont pas des placements garantis, leur valeur peut fluctuer fréquemment et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.

Société de fonds Groupe Investors Inc. est composée de catégories d'actions distinctes, chacune d'elles comportant des séries d'actions distinctes. Chaque catégorie d'actions représente un fonds de placement distinct possédant un portefeuille de placements distinct. Le rapport suivant s'applique au fonds désigné ci-dessus, lequel représente une des catégories de Société de fonds Groupe Investors Inc.

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière du Fonds, mais non tous ses états financiers annuels. Si les états financiers annuels de vos fonds de placement ne sont pas joints au présent rapport, vous pouvez en demander un exemplaire gratuit 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, rue University, bureau 2000, Montréal (Québec), H3A 2A6 ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba), R3C 3B6. 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, le dossier de vote par procuration et le sommaire trimestriel du portefeuille de placements du Fonds.

Aucun effort n'a été ménagé pour assurer l'exactitude de l'information contenue dans ce rapport au 31 mars 2010 (ou à la date indiquée, le cas échéant). Toutefois, le Portefeuille ne peut garantir ni l'exactitude ni le caractère exhaustif de cette information. Veuillez vous reporter au prospectus ainsi qu'aux états financiers annuels vérifiés du Portefeuille pour plus de renseignements.

Pour connaître la valeur liquidative par action du Portefeuille 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 Portefeuille présente les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Portefeuille depuis son lancement.

Les commentaires qui figurent dans la présente section constituent de l'information générale sur la récente performance du Portefeuille.

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

Objectif et stratégies de placement

L'objectif du Portefeuille est de procurer la croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des fonds constitutifs qui investissent dans des actions, surtout canadiennes. Le Portefeuille investit également dans des fonds constitutifs qui investissent dans des titres à revenu fixe. La répartition cible de l'actif du Portefeuille est la suivante : titres à revenu fixe (10 %), actions (80 %) et biens immobiliers (10 %). En ayant recours à une stratégie de répartition stratégique de l'actif, le conseiller en valeurs peut revoir la représentation des fonds constitutifs de titres à revenu fixe et d'actions et la modifier d'au plus 5 % par rapport à la répartition cible, et augmenter, retirer ou ajuster ses placements dans les fonds constitutifs. Toutefois, il entend maintenir à environ 10 % son placement cible dans le Fonds de biens immobiliers.

Risques

Le niveau de risque global lié à un placement dans le Portefeuille est le même que celui qui a été présenté dans le prospectus, et il ne devrait pas avoir augmenté ou diminué de manière significative en raison d'opérations effectuées au cours de la période. En conséquence, le Portefeuille continue de convenir aux épargnants décrits dans le prospectus.

Résultats d'exploitation

(RENSEIGNEMENTS EN DATE DU 31 MARS 2010)

Le Portefeuille est en activité depuis le 13 juillet 2009. Au 31 mars 2010, son actif net s'établissait à 16,5 M\$. Cette augmentation est composée essentiellement d'un gain de 0,5 M\$ provenant des activités de placement et d'une hausse de 16,0 M\$ attribuable aux ventes nettes. L'actif net moyen du Portefeuille pour la période

s'est établi à 6,2 M\$. L'actif net moyen a une incidence sur le revenu gagné et les dépenses du Portefeuille au cours de la période. On trouvera plus loin une explication du rendement du Portefeuille. Le rendement de chacune des séries variera principalement en fonction de l'écart entre les frais imputés à chacune d'elles. Reportez-vous à la rubrique « Renseignements sur les séries » plus loin dans le présent rapport.

Le Portefeuille a affecté environ 20 % de son actif net à des fonds constitutifs qui investissent sur les marchés des titres à revenu fixe et les marchés immobiliers, et 80 % à des fonds constitutifs qui investissent sur les marchés boursiers.

Le Portefeuille a dégagé un rendement positif au cours de cette période initiale. Les rendements ont été favorisés par les placements dans les fonds constitutifs exposés aux actions canadiennes. Ces placements ont en général mieux fait que les titres à revenu fixe et les actions mondiales au cours de la période.

Le Fonds canadien Valeur grande capitalisation Investors, qui compose 20 % du Portefeuille, a le plus contribué au rendement global au cours de la période, tandis que le Fonds de biens immobiliers Investors, qui compose 10 % du Portefeuille, lui a nu.

Événements récents

(RENSEIGNEMENTS EN DATE DU 23 AVRIL 2010)

La reprise économique s'est poursuivie au Canada et à l'échelle mondiale tout au long de la période. Cette situation a eu une incidence favorable sur les actions mondiales et les rendements des marchés en général.

La faiblesse du secteur de l'habitation aux États-Unis continue de menacer la durabilité de la reprise de la principale économie du monde, puisque les consommateurs réduisent leurs dépenses et épargnent davantage depuis que les prix des maisons ont dégringolé. Le taux de chômage élevé freine aussi la demande intérieure aux États-Unis. La politique monétaire reste donc accommodante pour permettre l'expansion économique.

La situation est un peu différente au Canada, où les secteurs de l'habitation et de l'emploi sont plus forts. Parallèlement, les secteurs de l'énergie et des produits de base, qui occupent une place importante dans l'économie canadienne, devraient continuer de profiter du raffermissement de la demande, en particulier celle de la Chine, de l'Inde et des autres pays émergents en forte croissance.

L'Europe a commencé à se relever du ralentissement économique, la baisse de l'euro ayant favorisé la reprise des exportations chez les 16 membres de la zone euro. On s'attend toutefois à ce que les inquiétudes concernant les dettes souveraines pèsent sur les marchés boursiers. Les déficits publics élevés pourraient engendrer des hausses de taxes et

d'impôts, une réduction des dépenses publiques, un affaiblissement des dépenses de consommation et une croissance modeste.

Comme on s'attend à ce que l'inflation reste modérée, la plupart des banques centrales du monde devraient maintenir des taux d'intérêt peu élevés. Ces derniers pourraient toutefois faire un bond marqué si la croissance économique ou l'inflation de base dépassent les prévisions ou si les inquiétudes suscitées par l'endettement des gouvernements s'amplifient. Dans ce contexte, les rendements des titres à revenu fixe resteront vraisemblablement limités à court terme, puisque nous ne pourrions compter que sur les intérêts pour compenser la volatilité potentielle du capital.

Autres événements

TAXE DE VENTE HARMONISÉE (« TVH »)

Les gouvernements de l'Ontario et de la Colombie-Britannique ont pris des mesures pour harmoniser leur taxe de vente provinciale avec la taxe sur les produits et services fédérale (« TVH »). On s'attend à ce que la mise en oeuvre des changements proposés entraîne une augmentation du montant des taxes payables par le Portefeuille ou les fonds constitutifs dans lesquels il investit et, par conséquent, du ratio des frais de gestion lorsque la loi entrera en vigueur, le 1^{er} juillet 2010.

NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE (« IFRS »)

(RENSEIGNEMENTS EN DATE DU 14 MAI 2010)

Le Conseil des normes comptables du Canada (CNCC) a confirmé son intention d'adopter toutes les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), dans leur forme publiée par l'International Accounting Standards Board, pour la plupart des entités ayant une obligation d'information du public au plus tard le 1^{er} janvier 2011. Le 14 mai 2010, le CNCC a annoncé qu'il proposera des modifications visant à permettre à la plupart des fonds de placement de reporter l'adoption des IFRS à l'exercice commençant le ou après le 1^{er} janvier 2012. Le gérant évalue actuellement l'incidence de cette annonce sur le Portefeuille de même que sur ses plans quant à l'adoption des IFRS. Par conséquent, le Portefeuille adoptera les IFRS soit pour son exercice commençant le 1^{er} avril 2011, soit pour son exercice commençant le 1^{er} avril 2012, et publiera ses premiers états financiers en vertu des IFRS, incluant l'information correspondante des périodes précédentes, soit pour la période intermédiaire terminée le 30 septembre 2011, soit pour la période intermédiaire terminée le 30 septembre 2012.

Le gérant a élaboré un plan de passage aux IFRS qui aborde les éléments clés de la convergence aux IFRS et inclut une structure officielle quant à la gouvernance liée au projet, et a déterminé les principales différences entre les IFRS et les PCGR du Canada qui devraient avoir une incidence sur le Portefeuille. Le plan vise notamment à évaluer les

AUTRES ÉVÉNEMENTS (SUITE)

incidences de la conversion sur toutes les activités de l'entreprise, les conventions comptables, la technologie de l'information et les systèmes de données, les contrôles internes à l'égard de l'information financière et les contrôles et procédures de communication de l'information. Au fur et à mesure de la mise en œuvre des plans de conversion aux IFRS, les exigences en matière de ressources et de formation à l'égard de la présentation de l'information financière seront modifiées en conséquence.

D'après l'évaluation actuelle que le gérant a faite des différences entre les PCGR du Canada et les IFRS, l'adoption des IFRS ne devrait pas avoir d'incidence majeure sur le calcul de la valeur liquidative unitaire. Le passage aux IFRS devrait avoir un effet sur la présentation générale des états financiers et entraîner l'ajout de renseignements supplémentaires aux notes complémentaires. Le gérant continue de surveiller les changements aux IFRS proposés par le Conseil des normes comptables internationales et les changements s'y rapportant proposés par le CNCC, et l'évaluation actuelle et le plan de passage aux IFRS pourraient changer si de nouvelles normes étaient édictées ou si les interprétations des normes existantes étaient révisées.

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT (« CEI »)

Durant la période, M. E. Courtney Pratt s'est joint au CEI, qui compte maintenant cinq membres.

Opérations entre apparentés

Société de gestion d'investissement I.G. Ltée est le gérant et le conseiller en valeurs du Portefeuille. Le Portefeuille est offert par l'intermédiaire des conseillers de Services Financiers Groupe Investors Inc. et de Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., collectivement appelés les placeurs. Le gérant, le conseiller en valeurs et les placeurs sont, indirectement, des filiales en propriété exclusive de Société financière IGM Inc.

Le Portefeuille a versé, au total, 1,95 % (par année) de son actif net au gérant et au conseiller en valeurs, en contrepartie de services de gestion et de consultation (se reporter à la section Frais de gestion). Le Portefeuille a aussi payé des frais de placement de 0,15 % (par année) de son actif net aux placeurs.

Le Portefeuille a versé annuellement au gérant des frais d'administration correspondant à 0,25 % de l'actif net attribuable aux actions de série A, B, TFAR et TSF. En contrepartie de ces frais, le gérant prend à sa charge les coûts d'exploitation et les dépenses du Portefeuille, à l'exception de certains coûts précis.

Le Portefeuille a versé aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Portefeuille, y compris l'émission ou l'attribution d'actions. Le Portefeuille a versé aux placeurs 0,27 % annuellement de l'actif net attribuable aux actions de série A et TFAR, et 0,41 % annuellement de l'actif net attribuable aux actions de série B et TSF.

Total des paiements du Portefeuille (à l'exclusion de la TPS/TVQ) au gérant et à ses parties liées pour la période terminée le 31 mars 2010 :

	En milliers de dollars
Frais de gestion	86
Frais de distribution (hors remises)	7
Frais d'administration	11
Frais de service du placeur	13
	31

Les placements du Portefeuille sont entièrement composés de placements dans d'autres fonds du Groupe Investors. Pour plus de détails, veuillez vous reporter à la section Sommaire du portefeuille de placements, plus loin.

Toutes les opérations dans d'autres fonds du Groupe Investors sont exécutées conformément aux instructions permanentes approuvées par le Comité d'examen indépendant à la valeur liquidative par part/action déterminée conformément aux politiques publiées du fonds constitutif le jour de l'opération. Le Portefeuille n'a versé aucune commission ni aucuns autres frais d'exploitation à l'égard de ces opérations.

Frais de gestion

Le Portefeuille verse des frais de gestion au Groupe Investors. Les frais de gestion versés par chaque série sont calculés sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de la série à la fermeture des bureaux de chaque jour ouvrable (se reporter à la section « Opérations entre apparentés » pour connaître les frais versés par chaque série). Le montant des frais de gestion a servi en partie à payer les coûts liés aux conseils en placement et aux services de gestion, de même qu'aux services liés à la distribution, y compris les coûts des services de planification financière, les commissions et les primes des conseillers, ainsi que les coûts relatifs à la commercialisation et aux autres activités promotionnelles et séances de formation.

Pour l'exercice de douze mois terminé le 31 mars 2010, en moyenne environ 53 % du total des revenus provenant des frais de gestion reçus de l'ensemble des fonds du Groupe Investors découlaient des conseils en placement et des services de gestion. Le solde de ces revenus a servi à financer le paiement des services liés à la distribution.

Le paiement des services liés à la distribution de ce Portefeuille a dépassé 100 % du total des frais de gestion versés pour l'exercice de douze mois terminé le 31 mars 2010. Ce pourcentage peut varier d'une série à l'autre en fonction des actifs investis dans chacune des séries.

Puisque ce Portefeuille est relativement nouveau, le montant payé pour les services liés à la distribution devrait comprendre une proportion plus importante des frais de gestion du Portefeuille que la moyenne de l'ensemble des fonds du Groupe Investors. Lorsque les frais de gestion n'ont pas couvert en totalité les coûts des services rendus au Portefeuille, la différence a été financée directement par le Groupe Investors.

Sommaire du portefeuille de placements

AU 31 MARS 2010

Les principaux titres en portefeuille du Portefeuille (jusqu'à concurrence de 25) à la fin de l'exercice, ainsi que les principales catégories d'actif dans lesquelles le Portefeuille a investi indirectement, sont présentés ci-dessous. Le Portefeuille ne détenait aucune position courte à la fin de l'exercice. Le présent sommaire du portefeuille de placements peut varier en raison des opérations de portefeuille courantes. Le sommaire du portefeuille de placements du Portefeuille sera mis à jour à la fin du prochain trimestre. Prière de se reporter à la page couverture pour connaître les modalités à suivre pour se la procurer.

Vous pouvez obtenir, sans frais et sur demande, des exemplaires du rapport de la direction sur le rendement du Fonds, du prospectus, des états financiers ainsi que d'autres informations sur chacun des fonds sous-jacents dans lesquels le Portefeuille investit en communiquant avec nous selon une des méthodes indiquées en page couverture du présent document.

Sommaire des principaux titres en portefeuille

	% de la valeur liquidative
Fonds canadien Valeur grande capitalisation Investors	20
Fonds Valeur grande capitalisation É.-U. Investors	13
Fonds de croissance d'actions canadiennes IG Mackenzie Maxxum 12	12
Fonds européen IG Mackenzie Ivy	10
Fonds hypothécaire et de revenu à court terme Investors	10
Fonds de biens immobiliers Investors	10
Fonds de croissance canadien IG AGF	8
Fonds d'actions canadiennes IG FI	7
Fonds canadien petite capitalisation Investors	5
Fonds de croissance panasiatique Investors	5
	100

Sommaire de la composition du portefeuille

Le tableau suivant résume les principales catégories d'actif auxquelles le Portefeuille est exposé indirectement en raison de ses placements dans les fonds sous-jacents.

	% de la valeur liquidative
PAR TYPE D'ACTIF	
Titres de participation	75,4
Biens immobiliers	7,0
Revenu fixe	6,9
Prêts hypothécaires	3,9
	93,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,8
Autres éléments d'actif (de passif) net	(1,0)
Total	100,0

TITRES DE PARTICIPATION PAR RÉGION

Canada	43,1
États-Unis	18,4
Europe (sauf le Royaume-Uni)	6,3
Pacifique (sauf le Japon)	3,2
Royaume-Uni	2,2
Autres	2,2
	75,4

PAR SECTEUR

Services financiers	21,6
Énergie	14,0
Matériaux	10,5
Consommation discrétionnaire	7,8
Consommation de base	6,5
Technologie de l'information	4,9
Produits industriels	4,5
Soins de santé	3,6
Services de télécommunications	1,8
Services publics	0,2
	75,4

Rendement passé

Aucune donnée sur le rendement passé n'est fournie étant donné que le Portefeuille existe depuis moins de un an.

Renseignements sur les séries

Série	Options d'achat ¹	Frais de gestion	Frais de distribution	Frais de service	Frais d'administration
Série A	FAR	1,95 %	0,15 %	0,27 %	0,25 %
Série B	SF	1,95 %	0,15 %	0,41 %	0,25 %
Série TFAR	FAR	1,95 %	0,15 %	0,27 %	0,25 %
Série TSF	SF	1,95 %	0,15 %	0,41 %	0,25 %

¹ Les placements avec frais d'acquisition reportés (FAR) sont assujettis, lorsqu'ils sont vendus, à des frais de rachat dégressifs d'au plus 5,50 % qui sont réduits à néant après 7 ans. Les placements achetés selon l'option sans frais (SF) ne sont pas assujettis à des FAR lorsqu'ils sont vendus. D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Portefeuille pour en savoir plus.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés sur le Portefeuille, qui vous aideront à comprendre son rendement financier jusqu'aux cinq derniers exercices.

Les renvois sont présentés après la section « Ratios et données supplémentaires ».

Actif net par action¹

SÉRIE A (en \$)	12 mois 31 mars 2010	6 mois 31 mars 2009	12 mois 30 sept. 2008	12 mois 30 sept. 2007	12 mois 30 sept. 2006
Actif net au début de l'exercice	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,05	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges	(0,21)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice	0,35	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice	1,42	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités²	1,61	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Dividendes					
Réguliers	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains en capital	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des dividendes annuels³	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la fin de l'exercice	11,61	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

SÉRIE B (en \$)	12 mois 31 mars 2010	6 mois 31 mars 2009	12 mois 30 sept. 2008	12 mois 30 sept. 2007	12 mois 30 sept. 2006
Actif net au début de l'exercice	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,05	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges	(0,23)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice	0,37	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice	1,42	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités²	1,61	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Dividendes					
Réguliers	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains en capital	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des dividendes annuels³	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la fin de l'exercice	11,59	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

SÉRIE TFAR (en \$)	12 mois 31 mars 2010	6 mois 31 mars 2009	12 mois 30 sept. 2008	12 mois 30 sept. 2007	12 mois 30 sept. 2006
Actif net au début de l'exercice	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,05	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges	(0,21)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice	0,37	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice	1,42	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités²	1,63	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Dividendes					
Réguliers	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains en capital	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	(0,56)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des dividendes annuels³	(0,56)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la fin de l'exercice	11,02	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

SÉRIE TsF (en \$)	12 mois 31 mars 2010	6 mois 31 mars 2009	12 mois 30 sept. 2008	12 mois 30 sept. 2007	12 mois 30 sept. 2006
Actif net au début de l'exercice	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,05	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges	(0,22)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de l'exercice	0,37	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de l'exercice	1,43	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités²	1,63	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Dividendes					
Réguliers	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains en capital	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	(0,56)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des dividendes annuels³	(0,56)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la fin de l'exercice	11,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

Ratios et données supplémentaires

SÉRIE A	12 mois 31 mars 2010	6 mois 31 mars 2009	12 mois 30 sept. 2008	12 mois 30 sept. 2007	12 mois 30 sept. 2006
Actif net (en milliers de \$)	10 595	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	913	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion ⁴ (%)	2,75	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	2,75	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de négociation ⁵ (%)	0,12	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶ (%)	29,88	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

SÉRIE B	12 mois 31 mars 2010	6 mois 31 mars 2009	12 mois 30 sept. 2008	12 mois 30 sept. 2007	12 mois 30 sept. 2006
Actif net (en milliers de \$)	1 598	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	138	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion ⁴ (%)	2,89	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	2,89	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de négociation ⁵ (%)	0,12	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶ (%)	29,88	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

SÉRIE T _{FAR}	12 mois 31 mars 2010	6 mois 31 mars 2009	12 mois 30 sept. 2008	12 mois 30 sept. 2007	12 mois 30 sept. 2006
Actif net (en milliers de \$)	4 004	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	363	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion ⁴ (%)	2,75	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	2,75	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de négociation ⁵ (%)	0,12	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶ (%)	29,88	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

SÉRIE T _{SF}	12 mois 31 mars 2010	6 mois 31 mars 2009	12 mois 30 sept. 2008	12 mois 30 sept. 2007	12 mois 30 sept. 2006
Actif net (en milliers de \$)	334	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	30	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion ⁴ (%)	2,89	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	2,89	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de négociation ⁵ (%)	0,12	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶ (%)	29,88	s. o.	s. o.	s. o.	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 actions à l'ouverture et à la clôture. Cette information est tirée des états financiers annuels vérifiés du Portefeuille.

² La valeur liquidative et les dividendes sont fonction du nombre réel d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. 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 fin de la période.

³ Les dividendes ont été payés en espèces ou réinvestis en actions additionnelles du Portefeuille, ou les deux.

⁴ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des charges, exclusion faite des commissions et des autres frais d'opération de portefeuille, de l'exercice indiqué et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de l'exercice, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création jusqu'à la fin de la période. Lorsqu'un Portefeuille investit directement ou indirectement par l'intermédiaire de contrats dérivés dans des parts ou des actions d'un fonds sous-jacent, les RFG présentés pour le Portefeuille comprennent la tranche des RFG du (des) fonds sous-jacent(s) attribuable à ce placement. De la même manière, les RFG présentés pour le Portefeuille 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.

⁵ Le ratio des frais de négociation représente le total des commissions et des autres frais d'opération de portefeuille exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de l'exercice. Lorsqu'un Portefeuille investit dans des parts ou des actions d'un fonds sous-jacent, les ratios des frais de négociation du Portefeuille comprennent la tranche des ratios des frais d'opération du ou des fonds sous-jacent(s) attribuable à ce placement depuis 2008.

⁶ Le taux de rotation des titres en portefeuille du Portefeuille est un indicateur de la fréquence de remplacement des placements du Portefeuille par le conseiller. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres d'un portefeuille est élevé, plus les frais de négociation payables par celui-ci au cours d'un exercice sont susceptibles d'être élevés, et plus fortes sont les chances que les investisseurs reçoivent des gains en capital imposables durant l'exercice. Le taux de rotation des titres en portefeuille du Portefeuille reflète le rééquilibrage nécessaire pour qu'il puisse conserver sa pondération de placements cible dans les fonds sous-jacents. Le Portefeuille n'a versé aucune commission ni aucuns autres frais d'opération à l'égard de ces opérations. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un portefeuille. Le cas échéant, les frais de rajustement du portefeuille engagés par un portefeuille après une fusion sont exclus du taux de rotation des titres en portefeuille.