

Rapport annuel du comité d'examen indépendant des Fonds Investissements Russell

Le 31 mai 2023

Rapport annuel du comité d'examen indépendant des porteurs de titres des Fonds énumérés en Annexe 1.

Madame,
Monsieur,

Conformément au *Règlement 81-107 sur le Comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement »), **Investissements Russell Canada Limitée** (« le gestionnaire ») a constitué un comité d'examen indépendant (le « comité » ou « CEI ») pour les Fonds en avril 2007. Le comité a fonctionné conformément à la législation applicable en valeurs mobilières; il est formé de trois personnes qui sont indépendantes, aucune n'ayant de relation importante avec les Fonds, le gestionnaire et chaque entité apparentée au gestionnaire (tels que définis dans le Règlement).

Le comité a l'honneur de présenter son rapport annuel aux porteurs de titres pour la période allant du 1^{er} avril 2022 au 31 mars 2023 (la « période visée »).

Conformément au Règlement, le comité a le mandat d'examiner les questions de conflit d'intérêts auxquelles le gestionnaire peut être confronté dans la gestion des Fonds et de fournir des recommandations au gestionnaire à cet égard. Le gestionnaire est tenu, en vertu du Règlement, de déterminer les questions de conflit d'intérêts qui peuvent se poser dans sa gestion des Fonds, d'établir les politiques et procédures écrites qu'il doit suivre pour la gestion de ces conflits et de soumettre ces politiques et procédures au comité pour que celui-ci formule des commentaires.

Lorsqu'une question de conflit d'intérêts se pose, le gestionnaire doit soumettre au comité la mesure qu'il projette de prendre relativement à cette question pour que celui-ci en fasse l'examen. Bien que l'approbation préalable du comité soit exigée pour certaines questions, dans la plupart des cas, le comité donne au gestionnaire une recommandation (ou non) selon laquelle, de l'avis du comité, la mesure projetée par le gestionnaire aboutit à un résultat juste et raisonnable pour les Fonds. Dans le cas de questions de conflit d'intérêts qui se posent constamment, le comité peut donner au gestionnaire des instructions permanentes pour lui permettre de régler certaines questions sans devoir les soumettre chaque fois au comité pour approbation, à la condition que le gestionnaire règle les conflits conformément à ces instructions.

Le comité est habilité à représenter l'intérêt des Fonds pour toute question à l'égard de laquelle le gestionnaire a soumis une question de conflit d'intérêts. Dans ces situations, il incombe au comité de s'assurer que la mesure projetée par le gestionnaire aboutit à un résultat juste et raisonnable pour les Fonds.

Composition du comité

Les nom et fonctions principales des membres actuels du comité sont indiqués ci-après :

<i>Nom et municipalité de résidence</i>	<i>Fonction principale</i>	<i>Durée du mandat</i>
Audrey Robinson (présidente) Burlington (Ontario)	Professionnelle des placements, membre du conseil d'administration	Nomination initiale : 1 ^{er} juin 2018 Mandat renouvelé pour un an, du 1 ^{er} juin 2023 au 31 mai 2024.
W. William Woods Toronto (Ontario)	Conseiller, avocat, administrateur indépendant, ancien directeur général de la Bourse des Bermudes	Nomination initiale : 19 avril 2007 Mandat renouvelé pour deux ans, du 1 ^{er} juin 2021 au 31 mai 2023.
Abdurrehman Muhammadi Toronto (Ontario)	Directeur financier, CPA, cadre supérieur principal responsable de la conformité et de la gouvernance	Nomination initiale : 1 ^{er} juin 2021 Mandat renouvelé pour trois ans, du 1 ^{er} juin 2022 au 31 mai 2025.
Violaine Des Roches	Cadre supérieure principale responsable des affaires juridiques, de la conformité et de la gouvernance	Nomination initiale : 1 ^{er} juin 2023 pour un mandat de un an.

Conformément au plan de relève du comité, le mandat de W. William Woods se termine le 31 mai 2023 et ce dernier n'a pas demandé le renouvellement de son mandat. Le CEI a donc nommé Violaine Des Roches pour le remplacer avec prise d'effet le 1^{er} juin 2023 pour un mandat de un an.

Rémunération et indemnisation

Honoraires des membres

La rémunération globale annualisée versée par tous les Fonds de l'Annexe 1 aux membres du CEI s'élevait à 60 000 \$, plus les taxes applicables. Ce montant est réparti entre tous les Fonds d'une manière que les membres du CEI et le gestionnaire considèrent comme juste et raisonnable pour chacun des Fonds. Les membres du CEI ont examiné des références comparables et ont décidé de ne pas modifier leur rémunération pour le moment.

Indemnités accordées

Les Fonds et le gestionnaire ont prévu pour chaque membre du comité une indemnisation contractuelle dans la mesure permise par le Règlement. Aucune indemnité n'a été versée aux membres du comité par les Fonds ou le gestionnaire pendant la période visée.

Avoirs des membres du comité

Au 31 mars 2023, les membres du comité ne détiennent, en propriété véritable, directement ou indirectement :

- aucune part des Fonds;
- aucune participation dans le gestionnaire;
- aucune participation dans une société ou une personne qui fournit des services au gestionnaire ou à un Fonds.

Recommandations et approbations

29 septembre 2022 – Le gestionnaire a proposé de modifier les objectifs de placement des Fonds suivants :

Nom actuel du Fonds	Nom proposé du Fonds
Fonds ciblé d'actions américaines Investissements Russell	Fonds à gestion fiscale d'actions américaines Investissements Russell
Catégorie fonds ciblé d'actions américaines Investissements Russell	Catégorie fonds à gestion fiscale d'actions américaines Investissements Russell
Fonds ciblé d'actions mondiales Investissements Russell	Fonds à gestion fiscale d'actions mondiales Investissements Russell
Catégorie fonds ciblé d'actions mondiales Investissements Russell	Catégorie fonds à gestion fiscale d'actions mondiales Investissements Russell

(les « Fonds »)

Après discussion et enquête diligente et selon les informations transmises par le gestionnaire, le CEI a **RÉSOLU** à l'unanimité que les mesures projetées pour modifier les objectifs de placement des Fonds, si elles sont approuvées par les porteurs de parts, aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour chacun des Fonds.

Le gestionnaire a proposé de fusionner les Fonds suivants :

Fonds abandonné	Fonds maintenu
Fonds ciblé d'actions canadiennes Investissements Russell (« fonds d'actions »)	Fonds de dividendes canadien Investissements Russell (« fonds de dividendes »)
Catégorie fonds ciblé d'actions canadiennes Investissements Russell (« catégorie d'actions »)	Catégorie fonds de dividendes canadien Investissements Russell (« catégorie de dividendes »)

Après discussion et enquête diligente et selon les informations transmises par le gestionnaire au CEI, le CEI a **RÉSOLU** à l'unanimité que les mesures projetées par le gestionnaire pour fusionner les Fonds, si elles sont approuvées par les porteurs de parts, aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour chacun des Fonds.

Instructions permanentes approuvées

Le CEI a approuvé les instructions permanentes et les a regroupées avec les instructions permanentes n^{os} 1, 2, 3 et 4, lesquelles constituent une approbation ou une décision écrite du CEI au gestionnaire de procéder aux mesures énoncées dans les instructions permanentes. Le gestionnaire peut le faire sans avoir à saisir le comité de la question de conflit d'intérêts ou de la mesure qu'il propose, pourvu que le gestionnaire respecte les

instructions permanentes. Dans chaque cas, les instructions permanentes exigeaient que le gestionnaire respecte ses politiques et procédures connexes et fasse périodiquement rapport au CEI.

L'**instruction permanente n° 1, Politiques et procédures en matière de conflits d'intérêts**, traite d'un certain nombre de questions de conflits d'intérêts, notamment celles-ci :

1. Frais et dépenses
2. Attributions des opérations
3. Juste valeur
4. Erreurs de tarification et autres erreurs
5. Accords de paiement indirect
6. Enjeux de capacité
7. Vote par procuration
8. Impartition à des tiers
9. Sélection ou changement de sous-conseillers
10. Opérations de négociation personnelles/cadeaux
11. Indices de référence
12. Proposition qu'un Fonds investit dans un autre fonds commun de placement
13. Services offerts par des parties liées

Au cours de la période visée, le gestionnaire s'est fondé sur l'instruction permanente n° 1.

Instruction permanente n° 2, Questions relatives aux parties liées : Opérations interfonds

Au cours de la période visée, le gestionnaire ne s'est pas fondé sur l'instruction permanente n° 2.

Instruction permanente n° 3, Questions relatives aux parties liées : Achat par le Fonds de titres souscrits par le gestionnaire ou une entité liée au gestionnaire

Au cours de la période visée, le gestionnaire ne s'est pas fondé sur l'instruction permanente n° 3.

Instruction permanente n° 4, Questions relatives aux parties liées : Un fonds achète les titres (de créance ou des actions) émis par une société liée au gestionnaire ou à une entité liée au gestionnaire – Modifiée le 22 mai 2020

Au cours de la période visée, le gestionnaire ne s'est pas fondé sur l'instruction permanente n° 4.

Le présent rapport est publié sur le site Web du gestionnaire au <https://russellinvestments.com/ca/fr>. Cependant, vous pouvez aussi obtenir une copie sans frais auprès du gestionnaire, par téléphone au (416) 362-8411 ou au 1 888 509-1792 ou par courriel à canada@russellinvestments.com. Le présent document et toute autre information sur les Fonds se trouvent également au www.sedar.com.

Veuillez agréer, Madame, Monsieur, nos salutations distinguées.

« Audrey Robinson »

Audrey Robinson, présidente

Annexe 1

Fonds couverts par le présent rapport au 31 mars 2023

Groupe de fonds d'Investissements Russell

Fonds d'investissement canadien de liquidités Investissements Russell
Fonds d'investissement à revenu fixe canadien Investissements Russell
Fonds d'investissement d'obligations indexées sur l'inflation Investissements Russell

Fonds Investissements Russell

Fonds du marché monétaire Investissements Russell
Fonds de revenu à court terme Investissements Russell
Fonds à revenu fixe Investissements Russell
Fonds à revenu fixe Plus Investissements Russell
Fonds d'obligations mondiales sans contrainte Investissements Russell
Fonds de titres de créance mondiaux Investissements Russell
Fonds de dividendes canadien Investissements Russell
Fonds d'actions canadiennes Investissements Russell
Fonds à gestion fiscale d'actions américaines Investissements Russell
Fonds d'actions américaines Investissements Russell
Fonds d'actions outre-mer Investissements Russell
Fonds à gestion fiscale d'actions mondiales Investissements Russell
Fonds d'actions mondiales ESG Investissements Russell
Fonds d'actions mondiales Investissements Russell
Fonds multi-facteurs actions canadiennes Investissements Russell
Fonds multi-facteurs actions américaines Investissements Russell
Fonds multi-facteurs actions internationales Investissements Russell
Fonds de petites sociétés mondiales Investissements Russell
Fonds d'actions marchés émergents Investissements Russell
Fonds d'infrastructures mondiales Investissements Russell
Fonds immobilier mondial Investissements Russell
Portefeuille d'actifs réels Investissements Russell

Catégories Investissements Russell

Catégorie fonds de revenu à court terme Investissements Russell
Catégorie fonds à revenu fixe Investissements Russell
Catégorie fonds à revenu fixe Plus Investissements Russell
Catégorie fonds d'obligations mondiales sans contrainte Investissements Russell
Catégorie fonds de titres de créance mondiaux Investissements Russell
Catégorie fonds de dividendes canadien Investissements Russell
Catégorie fonds d'actions canadiennes Investissements Russell
Catégorie fonds à gestion fiscale d'actions américaines Investissements Russell
Catégorie fonds d'actions américaines Investissements Russell
Catégorie fonds d'actions outre-mer Investissements Russell
Catégorie fonds à gestion fiscale d'actions mondiales Investissements Russell
Catégorie fonds d'actions mondiales Investissements Russell
Catégorie fonds de petites sociétés mondiales Investissements Russell

Catégorie fonds d'actions marchés émergents Investissements Russell
Catégorie fonds d'infrastructures mondiales Investissements Russell

Portefeuilles Investissements Russell

Portefeuille de revenu prudent Investissements Russell
Portefeuille essentiel de revenu Investissements Russell
Portefeuille diversifié de revenu mensuel Investissements Russell
Portefeuille équilibré Investissements Russell
Portefeuille équilibré de croissance Investissements Russell
Portefeuille de croissance à long terme Investissements Russell
Multi-facteurs équilibré mondial Investissements Russell

Catégories portefeuilles Investissements Russell

Catégorie portefeuille de revenu prudent Investissements Russell
Catégorie portefeuille essentiel de revenu Investissements Russell
Catégorie portefeuille diversifié de revenu mensuel Investissements Russell
Catégorie portefeuille équilibré Investissements Russell
Catégorie portefeuille équilibré de croissance Investissements Russell
Catégorie portefeuille de croissance à long terme Investissements Russell

Solutions multi-actifs Investissements Russell

Multi-actifs stratégie de revenu
Multi-actifs stratégie de croissance et de revenu
Multi-actifs stratégie de croissance
Multi-actifs actions internationales

Catégories Solutions multi-actifs Investissements Russell

Catégorie multi-actifs stratégie de revenu
Catégorie multi-actifs stratégie de croissance et de revenu
Catégorie multi-actifs stratégie de croissance

OPC alternatifs Investissements Russell

Fonds d'opportunités de revenu Investissements Russell

Liste des membres du CEI qui siègent au CEI d'autres familles de fonds

W. William Woods est membre des comités d'examen indépendants des fonds suivants :

Fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis gérés par 3iQ

Fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis gérés par Educators Financial Group Inc.

Fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis gérés par Partenaires Ninepoint LP.

Fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis gérés par Placements NordOuest & Éthiques S.E.C.

Fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis gérés par Spartan Fund Management Inc.

Audrey Robinson est membre des comités d'examen indépendants des fonds suivants :

Fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis gérés par Educators Financial Group Inc.

Fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis gérés par Investissements Russell Canada Limitée

Fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis gérés par Embark étudiant corp.
(anciennement Première financière du savoir)

(Nomination avec prise d'effet le 1^{er} octobre 2022)

Fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis gérés par Partenaires Ninepoint LP.

(Nomination avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023)

Abdurrehman Muhammadi est membre des comités d'examen indépendants des fonds suivants :

Fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis gérés par Encasa *(nommé le 1^{er} mai 2023)*