
RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période terminée le 30 juin 2025

Les portefeuilles
SECTORWISE^{MC}
Portefeuille SectorWise Conservateur

Le présent *Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds* contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires ni les états financiers annuels complets du Portefeuille SectorWise Conservateur (le « Fonds »). Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires ou les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1-888-929-7337, en nous écrivant au 1305, boulevard Lebourgneuf, bureau 550, Québec, QC, G2K 2E4 ou en consultant notre site Web www.rgpinvestissements.ca ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties de ce rapport, y compris, mais sans s'y limiter, les sections intitulées « Résultats » et « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, ses risques, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations qui sont par nature prédictives, se rapportent à des événements ou à des conditions futures, ou contiennent des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » et d'autres expressions prospectives semblables ou des versions négatives correspondantes.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies et les perspectives, ou des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et les facteurs économiques. Par conséquent, les hypothèses à l'égard des conditions économiques futures et d'autres facteurs pourraient se révéler inexactes dans l'avenir.

Les déclarations prospectives comportent des incertitudes, des hypothèses et des risques inhérents quant aux facteurs économiques généraux, de sorte qu'il se peut que les prédictions, les prévisions, les projections et les autres déclarations prospectives ne se réalisent pas.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur et les événements ainsi que les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les conjonctures boursières en Amérique du Nord et sur la scène internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes. La liste de facteurs essentiels ci-dessus, qui peut avoir une incidence sur les résultats futurs, n'est pas exhaustive. Bien que ces déclarations soient fondées sur des hypothèses considérées comme raisonnables, rien ne garantit que les résultats réels ne soient pas sensiblement différents des résultats attendus. Nous vous recommandons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, puisqu'un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux qui sont mentionnés, explicitement ou implicitement, dans les déclarations prospectives.

Nous vous encourageons à les examiner attentivement, ainsi que tout autre facteur, avant de prendre une décision de placement. Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2025

Portefeuille SectorWise Conservateur

Résultats d'exploitation

La catégorie « A » du Fonds a affiché un rendement de 4,3 %, après déduction des frais et des charges, pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025. Les rendements nets des autres catégories du Fonds sont similaires à ceux de la catégorie « A », à l'exception des différences attribuables aux structures de frais propres à ces catégories. Pour connaître le rendement des différentes catégories et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » du présent rapport.

L'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 4,6 % pour la période visée. Il est composé à 6 % de l'indice composé plafonné S&P/TSX, 20 % de l'indice S&P500 en devises canadiennes, 14 % de l'indice EAFE en devises canadiennes, 30 % de l'indice S&P Canada Aggregate Bond, 6 % de l'indice S&P Canada Investment Grade Corporate Bond, 6 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate en devises canadiennes, 6 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate en devises locales et 12 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Corporate en devises locales. Ainsi, le Fonds a connu une performance similaire à celle de son indice de référence. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et des dépenses. Outre les frais, d'autres facteurs ont également influencé la performance du Fonds.

Étant principalement investi dans les titres à revenu fixe corporatifs, le Fonds a profité du retour de l'engouement pour les titres plus risqués durant le deuxième trimestre de 2025, compensant ainsi les baisses survenues plus tôt dans l'année. En dépit des périodes de volatilité élevée, le gestionnaire n'a apporté aucun changement significatif au sein du Fonds, à l'exception d'une réallocation de 4 % des titres à revenu fixe vers les actions durant la correction boursière de mars à avril. Les gestionnaires ont maintenu leurs cibles sectorielles près de l'équipondération. Parmi les mouvements notoires dans le Fonds, le secteur des communications a vu son poids augmenter, alors que l'allocation au secteur de la technologie a diminué. La disparité observée entre les rendements sectoriels explique principalement ces variations.

À la clôture de la période considérée, les indices boursiers américains, canadiens, et des marchés développés de l'Europe et de l'Asie avaient progressé respectivement de 0,6 %, 10,2 % et 13,3 % sur six mois, lorsque rapportés en dollars canadiens. Le Fonds ayant eu des allocations géographiques similaires à l'indice pour la période, l'écart de performance entre les divers marchés n'a pas affecté le Fonds de façon significative. La faiblesse généralisée du dollar américain a réduit les rendements sur les actions américaines, lorsqu'ils sont rapportés en dollars canadiens. Du côté des obligations canadiennes, les obligations gouvernementales ont affiché un rendement de 1,2 % sur la période, contre 2,3 % pour les obligations corporatives. Le Fonds a donc bénéficié de sa sous-pondération en titres à revenu fixe gouvernementaux.

À travers sa sélection de titres, le Fonds a notamment bénéficié de la hausse marquée des actions de sociétés aurifères, soutenus par la montée de 25 % du prix de l'or, en dollars américains, durant le semestre. Le Fonds a cependant souffert de la baisse marquée de son exposition aux compagnies œuvrant dans le secteur de la santé détenues dans le portefeuille.

La valeur liquidative des actifs du Fonds a diminué de 0,7 millions de dollars au cours de la période, pour terminer à 57,9 millions de dollars au 30 juin 2025. Cette variation est attribuable au rendement des placements qui ont eu un effet positif et aux opérations nettes des porteurs de titres qui ont eu un effet négatif.

Événements récents

Les risques de nature géopolitique et économique ont créé beaucoup d'incertitudes au cours de la période mais les marchés ont continué de se montrer plus résilients qu'anticipé dans le contexte. Les intentions de la nouvelle administration américaine quant à l'augmentation des tarifs commerciaux ont créé un repli prononcé des marchés et du Fonds à la mi-semestre bien que l'inquiétude se soit atténuée par la suite.

Le niveau final des tarifs imposés par le gouvernement américain demeure incertain et leur impact sur les échanges commerciaux, les coûts de production, les ventes internationales et les prix à la consommation, restent à voir. Les divisions politiques internes et le manque de clarté dans les communications en provenance de la Maison-Blanche semblent avoir poussé les investisseurs à rechercher des opportunités en dehors des États-Unis. L'introduction d'un nouveau projet de loi budgétaire américain, qui prolongerait les réductions d'impôts accordées par Trump en 2017, pourraient accentuer la dette et raviver les pressions inflationnistes dans le futur. Néanmoins, les déficits fiscaux encourus par les gouvernements de plusieurs pays développés semblent soutenir les bénéfices des entreprises et la croissance économique. Les anticipations de nouveaux investissements gouvernementaux en infrastructure et en défense, ainsi que les risques liés à la consommation et à l'inflation, influent sur les sélections de titres et les industries auxquelles les gestionnaires du Fonds s'exposent. La modernisation des infrastructures électriques, la défense et le commerce au détail à prix réduit figurent parmi les thèmes privilégiés. Il demeure toutefois impossible de prévoir avec certitude les événements futurs et leur influence sur les marchés.

Le 20 mars 2025, M. Gilles Lemieux et M. Pierre Rousseau ont été nommés président et membre du comité d'examen indépendant, respectivement, à la suite de la fin du mandat de M. Michel Desjardins.

Opérations entre apparentés

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs

R.E.G.A.R. Gestion privée inc. est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds paie des frais de gestion au gestionnaire et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de conseil en placement (se reporter à la section « Frais de gestion » ci-après). Pour la période terminée le 30 juin 2025, le total des frais de gestion s'est élevé à 316 295 \$. Le Fonds paie aussi des frais d'administration au gestionnaire. En contrepartie, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts d'exploitation et les dépenses du Fonds, à l'exception de certains coûts précis. Pour la période terminée le 30 juin 2025, le total des frais d'administration s'est élevé à 78 757 \$.

Le Fonds a payé aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds. Reportez-vous à la rubrique « Renseignements sur les catégories » pour prendre connaissance des frais annuels (en pourcentage de l'actif net moyen) payés par chacune des catégories. Les porteurs de la catégorie F paient également des frais pour services professionnels au courtier attitré. Les porteurs de la catégorie P paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire. Ces frais ne font pas partie des dépenses du Fonds.

Autres opérations entre parties liées

Au cours de la période et en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable, le Fonds s'est fondé sur une instruction permanente du CEI dans le cadre d'opérations entre fonds, où des titres peuvent être vendus à, ou achetés d'un, autre fonds géré par le gestionnaire. En vertu des instructions permanentes du CEI, le gestionnaire doit agir, pour chacune de ces opérations, conformément aux politiques et aux procédures connexes et à la loi en vigueur. De plus, les instructions permanentes exigent que les décisions de placement relatives à ces opérations soient effectuées au cours du marché et aient pour but de réduire les frais de transactions et commissions assumés par les Fonds.

Détention de parts de catégorie I du Fonds RGP Infrastructures Mondiales

Le Fonds détient des parts de catégorie I du Fonds RGP Infrastructures Mondiales, un autre fonds géré par le gestionnaire. Au 30 juin 2025, le Fonds détenait 149 262 parts de catégorie I, représentant 13,79 % des parts de la catégorie.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période terminée le 30 juin 2025 et les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités ou des états financiers semestriels non audités du Fonds. Veuillez-vous reporter à la première page pour savoir comment vous procurer les états financiers annuels ou semestriels du Fonds.

ACTIFS NETS PAR PART¹ Catégorie A (RGP300) - (en \$ par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net en début de période	11,23	10,55	9,83	11,31	11,92	10,53
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits des activités ordinaires	0,22	0,40	0,33	0,28	0,24	0,18
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,13)	(0,25)	(0,24)	(0,23)	(0,28)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés	0,18	0,28	0,04	(0,51)	0,99	0,21
Gains (pertes) non réalisés	0,21	0,42	0,64	(0,95)	(0,63)	1,38
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	0,48	0,85	0,77	(1,41)	0,32	1,52
Distributions						
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	0,15	0,06	0,05	-	-
Des dividendes	-	0,04	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	0,93	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	0,19	0,06	0,05	0,93	-
Actif net au dernier jour de la période visée	11,71	11,23	10,55	9,83	11,31	11,92

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (RGP300)	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	23 541 \$	24 570 \$	26 808 \$	28 196 \$	31 939 \$	19 999 \$
Nombre de parts en circulation	2 009 788	2 188 518	2 539 894	2 868 758	2 823 505	1 677 181
Ratio des frais de gestion ⁵	2,35 %	2,32 %	2,27 %	2,25 %	2,23 %	2,34 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,35 %	2,32 %	2,27 %	2,25 %	2,23 %	2,34 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,10 %	0,09 %	0,10 %	0,07 %	0,12 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	16,99 %	21,81 %	47,00 %	47,63 %	78,16 %	19,32 %
Valeur liquidative par part	11,71 \$	11,23 \$	10,55 \$	9,83 \$	11,31 \$	11,92 \$

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période terminée le 30 juin 2025. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'*International Accounting Standards Board*. L'actif net par action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des actions. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

² L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

³ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁴ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des distributions, des frais de courtages, des autres coûts d'opérations de portefeuille, et des retenues d'impôt), incluant les taxes applicables, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB) le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁶ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période indiquée.

⁷ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

ACTIFS NETS PAR PART⁸ Catégorie F (RGP303) - (en \$ par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net en début de période	11,39	10,73	10,02	11,55	12,11	10,63
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits des activités ordinaires	0,22	0,42	0,36	0,30	0,25	0,18
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,07)	(0,13)	(0,13)	(0,12)	(0,14)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés	0,19	0,29	0,05	(0,54)	0,98	0,27
Gains (pertes) non réalisés	0,21	0,44	0,67	(0,83)	(0,65)	1,59
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁹	0,55	1,02	0,95	(1,19)	0,44	1,91
Distributions						
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	0,28	0,21	0,12	0,08	0,06
Des dividendes	-	0,07	-	0,05	0,03	-
Des gains en capital	-	-	-	-	0,93	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales¹⁰	-	0,35	0,21	0,17	1,04	0,06
Actif net au dernier jour de la période visée	11,95	11,39	10,73	10,02	11,55	12,11

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie F (SCS303)	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹¹	21 859 \$	20 857 \$	16 564 \$	11 929 \$	10 349 \$	5 075 \$
Nombre de parts en circulation	1 828 550	1 830 730	1 543 325	1 190 407	896 392	418 956
Ratio des frais de gestion ¹²	1,20 %	1,17 %	1,12 %	1,10 %	1,08 %	1,19 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,20 %	1,17 %	1,12 %	1,10 %	1,08 %	1,19 %
Ratio des frais d'opérations ¹³	0,10 %	0,09 %	0,10 %	0,07 %	0,12 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁴	16,99 %	21,81 %	47,00 %	47,63 %	78,16 %	19,32 %
Valeur liquidative par part	11,95 \$	11,39 \$	10,73 \$	10,02 \$	11,55 \$	12,11 \$

⁸ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période terminée le 30 juin 2025. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'*International Accounting Standards Board*. L'actif net par action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des actions. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

⁹ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

¹⁰ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

¹¹ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

¹² Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des distributions, des frais de courtages, des autres coûts d'opérations de portefeuille, et des retenues d'impôt), incluant les taxes applicables, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB) le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

¹³ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période indiquée.

¹⁴ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

ACTIFS NETS PAR PART¹⁵ Catégorie P (RGP308) - (en \$ par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net en début de période	11,61	10,93	10,19	11,72	12,22	10,67
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits des activités ordinaires	0,23	0,42	0,35	0,29	0,24	0,19
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,02)	(0,04)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	0,19	0,30	0,04	(0,50)	1,21	0,17
Gains (pertes) non réalisés	0,23	0,44	0,68	(1,17)	(0,84)	1,18
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹⁶	0,63	1,12	1,02	(1,42)	0,57	1,50
Distributions						
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	0,35	0,29	0,17	0,11	0,09
Des dividendes	-	0,09	-	0,08	0,05	0,01
Des gains en capital	-	-	-	-	0,91	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales¹⁷	-	0,44	0,29	0,25	1,07	0,10
Actif net au dernier jour de la période visée	12,23	11,61	10,93	10,19	11,72	12,22

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie P (SCS308)	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁸	12 544 \$	13 258 \$	12 125 \$	12 654 \$	18 121 \$	21 725 \$
Nombre de parts en circulation	1 025 563	1 141 820	1 109 534	1 242 126	1 545 554	1 777 225
Ratio des frais de gestion ¹⁹	0,40 %	0,37 %	0,32 %	0,30 %	0,28 %	0,39 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,40 %	0,37 %	0,32 %	0,30 %	0,28 %	0,39 %
Ratio des frais d'opérations ²⁰	0,10 %	0,09 %	0,10 %	0,07 %	0,12 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille ²¹	16,99 %	21,81 %	47,00 %	47,63 %	78,16 %	19,32 %
Valeur liquidative par part	12,23 \$	11,61 \$	10,93 \$	10,19 \$	11,72 \$	12,22 \$

¹⁵ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période terminée le 30 juin 2025. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'*International Accounting Standards Board*. L'actif net par action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des actions. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

¹⁶ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

¹⁷ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

¹⁸ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

¹⁹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des distributions, des frais de courtages, des autres coûts d'opérations de portefeuille, et des retenues d'impôt), incluant les taxes applicables, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB) le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

²⁰ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période indiquée.

²¹ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

Frais de gestion

Le Fonds verse des frais de gestion à R.E.G.A.R. Gestion privée inc. Les frais de gestion versés par chaque catégorie sont calculés sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie à la fermeture des bureaux de chaque jour ouvrable (se reporter à la section « Renseignements sur les catégories » ci-dessous pour connaître les frais de gestion payés par chaque catégorie, ainsi que la ventilation des services reçus en contrepartie, en pourcentage des frais de gestion). Le montant des frais de gestion sert en partie à payer les coûts liés aux conseils en placement et aux services de gestion de placements, de même qu'aux services liés à la distribution, y compris les coûts des services de planification financière, les commissions et les primes des conseiller, ainsi que les coûts relatifs à la commercialisation et autres activités promotionnelles et séances de formation du Fonds.

Renseignements sur les catégories (en date du 30 juin 2025)

Catégories ²²	Options d'achat disponibles ²³	Frais de gestion (avant taxes applicables)	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Catégorie A	Frais d'acquisition initiaux	1,7 %	58,4 %	41,6 %
Catégorie F	Sans frais d'achat	0,7 %	—	100 %
Catégorie P	Sans frais d'achat	0,0 %	s.o.	s.o.

²² Aucuns frais de gestion ne sont payés par le Fonds pour la catégorie P. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

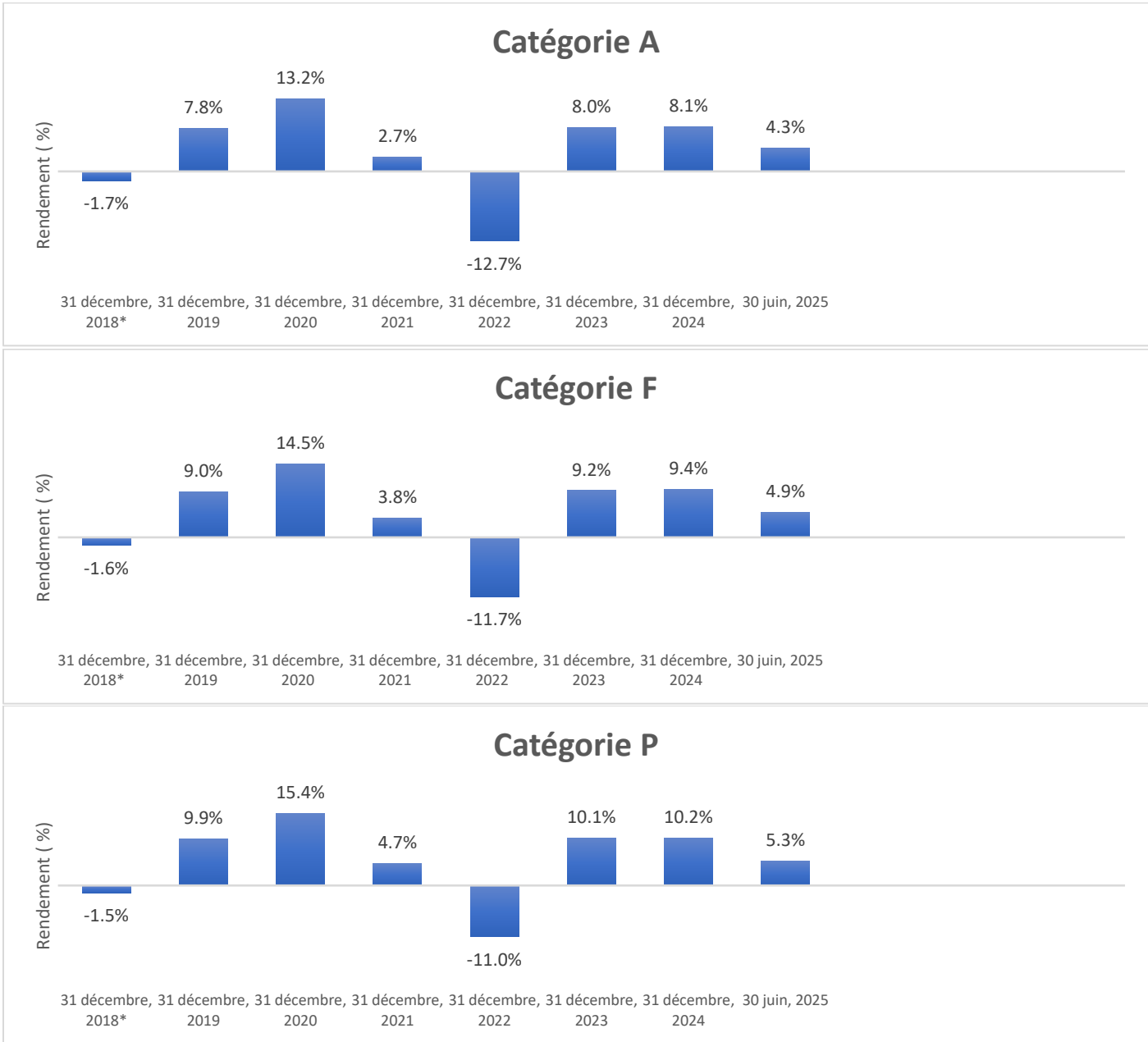
²³ D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

Rendement passé

Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l’hypothèse que toutes les distributions que le Fonds a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du fonds. Ces données ne tiennent pas compte des frais d’acquisition, de rachat, de distribution ou d’autres frais optionnels qui auraient pour effet de réduire le rendement. Le rendement antérieur du fonds n’est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

Rendement annuel

Les diagrammes à barres suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque année ou période indiquée et illustrent les variations du rendement d’une année ou d’une période à l’autre. Exprimés en pourcentage, ces résultats démontrent les variations, à la hausse comme à la baisse, du rendement d’un placement entre le premier et le dernier jour de chaque exercice ou période.



* Rendements pour la période du 4 décembre 2018 au 31 décembre 2018.

Portefeuille SectorWise Conservateur

Aperçu du portefeuille au 30 juin 2025

Les titres en portefeuille du Fonds à la fin de la période, ainsi que les principales catégories d'actif dans lesquelles le Fonds a investi, sont présentés ci-dessous. Le Fonds ne détenait aucune position à découvert à la fin de la période. Le présent sommaire du portefeuille de placements peut varier en raison des opérations de portefeuille courantes. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Le sommaire du portefeuille de placements du Fonds 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 le procurer.

Sommaire des principaux titres en portefeuille²⁴	% de la valeur liquidative
Fonds d'obligations avantage Canoe, Série 'O'	16,37 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF, Série 'I'	12,93 %
Fonds d'obligations de sociétés Canadiennes Franklin, Série 'O'	7,75 %
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), Série 'I'	7,48 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes CI, Série 'I'	6,59 %
Fonds alternatif d'occasions diversifiées CI, Série 'I'	6,26 %
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF, Série 'I'	5,06 %
Fonds de rendement à prime plus Dynamique, Série 'O'	3,43 %
Catégorie de société énergie mondiale CI, Série 'P'	2,94 %
Fonds RGP Infrastructures Mondiales, Catégorie 'I'	2,86 %
Catégorie de société alpha innovateurs mondiaux CI, Série 'I'	2,58 %
Catégorie de société sciences de la santé mondiales CI, Série 'I'	2,26 %
Fonds de services financiers Dynamique, Série 'O'	2,21 %
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, Série 'O'	2,06 %
Fonds immobilier mondial Dynamique, Série 'O'	2,03 %
Fonds de métaux précieux Mackenzie, Série 'O'	1,90 %
Fonds évolution énergétique Dynamique, Série 'O'	0,92 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,68 %
Fonds de métaux précieux Dynamique, Série 'O'	0,58 %
Netflix Inc.	0,46 %
Meta Platforms Inc., Class 'A'	0,44 %
L'Oréal SA	0,33 %
Amazon.com Inc.	0,32 %
Alphabet Inc., Class 'A'	0,31 %
Spotify Technology SA	0,30 %
TOTAL	89,05 %

²⁴ Vous pouvez consulter le prospectus simplifié et obtenir de l'information additionnelle sur les fonds d'investissement dans lesquels le Fonds investit, s'il y a lieu, sur le site Web désigné du fonds d'investissement ainsi qu'à l'adresse www.sedarplus.ca (pour les fonds de placement canadiens) et au www.sec.gov/edgar (pour les fonds de placement américains).

Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF	% de la valeur liquidative
Fonds communs de placement	86,21 %
Actions	12,94 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,68 %
Fonds négociés en bourse	0,17 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR*	% de la valeur liquidative
Revenu fixe	61,24 %
Produits industriels	4,25 %
Soins de santé	4,13 %
Communication	4,07 %
Technologies de l'information	3,39 %
Matériaux	3,35 %
Énergie	3,31 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,24 %
Consommation de base	2,97 %
Consommation discrétionnaire	2,73 %
Services financiers	2,63 %
Immobilier	2,36 %
Services publics	2,33 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION*	% de la valeur liquidative
Titres à revenu fixe canadiens	37,98 %
Titres à revenu fixe américains	20,62 %
Actions américaines	16,54 %
Actions internationales	11,76 %
Actions canadiennes	7,22 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,24 %
Titres à revenu fixe internationaux	2,64 %
TOTAL	100,00 %

**Les répartitions sectorielle et géographique du Fonds sont calculées en fonction du total des placements du Fonds, et ce, en considérant l'exposition du Fonds via les positions détenues directement par celui-ci ainsi qu'aux positions détenues par les fonds de placement sous-jacents, eux-mêmes détenus par le Fonds.*