

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023

Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du Fonds Catégorie RGP Secteurs Mondiaux (le « Fonds »). Vous pouvez obtenir 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 (www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir de cette façon les états financiers intermédiaires, le rapport intermédiaire 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. Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. 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. 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.

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 conseillons de ne pas vous fier indûment aux déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans toute déclaration prospective.

Nous vous encourageons à les examiner attentivement, ainsi que tout autre facteur, avant de prendre une décision de placement et nous vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2023

Catégorie RGP Secteurs mondiaux

Analyse du rendement par la direction

Objectif de placement et stratégies

Le Fonds a comme objectif de procurer une croissance à long terme en investissant principalement dans des titres de participation mondiaux, soit directement, soit en investissant dans des titres de fonds négociés en bourse ou d'OPC.

- Il a recours à une stratégie de répartition stratégique de l'actif pour tenter d'investir la plupart de ses actifs dans des actions mondiales;
- Il peut investir jusqu'à 100 % des actifs du Fonds dans des titres de participation mondiaux, des fonds négociés en bourse et d'autres OPC;
- Il identifie les industries ou secteurs présentant des tendances favorables à long terme, un potentiel de croissance élevé, des opportunités de marché à court terme ou des valorisations attrayantes. Le gestionnaire investit, directement ou indirectement, dans des sociétés qu'il considère comme les mieux exposées à ces facteurs;
- Il gère la diversification globale du portefeuille et l'exposition aux risques en contrôlant son allocation géographique et sectorielle, ses ratios financiers et sa sensibilité à la volatilité du marché;
- Il entend détenir moins de 10 % de ses actifs dans des titres à revenu fixe, des espèces et des quasi-espèces, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds négociés en bourse, d'OPC du marché monétaire ou d'instruments en espèces à des fins opérationnelles.

Risque

Le niveau de risque associé au Fonds est qualifié de moyen. Le niveau de risque global lié à un placement dans le Fonds est le même que celui présenté dans le prospectus simplifié, et n'a pas augmenté ou diminué de manière significative en raison d'opérations effectuées au cours de la période. En conséquence, le Fonds continue de convenir aux épargnants décrits dans le prospectus simplifié.

Résultats

La série « A » du Fonds a affiché un rendement de 8,5 % après déduction des frais et des charges, pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023. Les rendements nets des autres séries de ce Fonds sont similaires à ceux de la série « A », à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. Pour connaître le rendement des séries et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » du présent rapport. L'indice de référence du portefeuille a affiché un rendement de 20,5 % pour la période visée. L'indice est composé à 100 % de l'indice *MSCI World Index (CAD)*.

Vue d'ensemble du marché :

Globalement, l'activité économique est demeurée positive en 2023, en dépit des hausses de taux d'intérêt par les banques centrales qui se sont poursuivies jusqu'au 3^e trimestre. Les difficultés sévères rencontrées par certaines banques commerciales américaines et européennes en début d'année n'ont eu que des effets négatifs temporaires. Les principaux indices boursiers ont ensuite enregistré des gains remarquables dans les circonstances, encouragés par la baisse progressive de l'inflation, ainsi que la résilience des marchés de l'emploi et des habitudes des consommateurs. Exploitant leurs épargnes accumulées durant la pandémie, ces derniers ont repris les voyages et maintenu leurs dépenses. Les gouvernements ont encore cette année généré des déficits très élevés. Soutenues par la croissance, les entreprises ont, dans leur ensemble, continué de rapporter des bénéfices en hausse. Les très grandes compagnies œuvrant dans le secteur des technologies, touchant de près ou de loin à l'intelligence artificielle, ont contribué de belle façon aux rendements des indices boursiers. Quelques industries, comme ce fut le cas pour l'énergie éolienne, ont cependant connu des difficultés inattendues. Sur la période concernée, les marchés boursiers internationaux ont obtenu des rendements supérieurs au marché canadien. Le Nikkei japonais se retrouve parmi les indices boursiers ayant le plus augmenté. Les rendements obtenus à

l'étranger par les investisseurs canadiens ont toutefois été atténués par la légère appréciation de notre dollar vis-à-vis le dollar américain entre janvier et décembre.

Ailleurs sur les marchés, les prix des obligations ont subi la volatilité des taux d'intérêt à moyen et long terme, surtout au 2^e semestre. Au mois d'octobre, la déroutante des marchés des obligations gouvernementales a atteint son apogée. Les investisseurs pariaient alors sur le fait que les taux d'intérêt resteraient plus élevés, et ce pour plus longtemps que prévu. Le rendement des obligations du Trésor américain à dix ans a touché 5 %, son plus haut niveau depuis 2007. En Europe, le rendement de la dette allemande de référence à dix ans a dépassé les 3 % pour la première fois depuis 2011. Les taux exigés ont ensuite opéré un demi-tour surprenant pour diminuer jusqu'en fin décembre. Durant ces derniers mois de l'année, ce sont surtout les risques géopolitiques qui ont retenu l'attention. Les conflits au Moyen-Orient se sont ajoutés à ceux en Ukraine et à près de 50 autres dans le monde. Néanmoins, ils n'ont pas semblé freiner les bourses dans leur ascension. Exprimés en dollars canadiens, les indices boursiers américains, canadiens, de l'Europe et de l'Asie développée ont respectivement terminé l'année en hausse de 20,5 %, 11,8 % et 15,1 % sur 12 mois. Les regroupements d'obligations canadiennes et mondiales ont pour leur part enregistré des rendements respectifs en dollars canadiens de 6,3 % et 2,9 % sur la même période.

Facteurs ayant une incidence sur la performance :

Le Fonds a connu une performance inférieure à son indice de référence. Outre les frais, le gestionnaire croit que plusieurs facteurs ont eu un effet positif ou négatif sur la performance du Fonds. Il est approprié d'évaluer les différents facteurs en considérant, d'une part, les impacts sur les rendements absolus du fonds et, d'autre part, ceux sur les rendements relatifs, c'est-à-dire en comparaison avec ceux de l'indice de référence.

L'année 2023 a été marquée par une reprise prononcée des marchés boursiers. Ils ont effacé en partie les pertes encourues en 2022 et déjoué ainsi les pronostics de plusieurs experts. Un total 9 secteurs sur 11 ont conclu l'année avec un rendement positif. Les secteurs de la technologie, de la consommation discrétionnaire et des communications ont formé un trio redoutable. Leur poids important dans l'indice mondial, combiné à leur excellente performance, soit un rendement moyen de 35,8 %, ont soulevé l'indice durant l'année. Leur surperformance peut être expliquée par plusieurs éléments. Notons parmi ceux-ci la résilience de l'économie et l'engouement du marché pour l'intelligence artificielle, qui ont particulièrement bénéficié aux secteurs de la technologie et des communications. Évoquons de plus un certain retour à la moyenne, puisque ce trio avait terminé l'année dernière en queue de peloton. En revanche, les 8 autres secteurs ont quant à eux enregistré une performance moyenne de 6,1 % sur les 12 derniers mois. Certains ont même connu une année 2023, disons-le, en dents de scie. La hausse prononcée des taux d'intérêt durant les 9 premiers mois de l'année a été particulièrement éprouvante pour certains secteurs à l'endettement plus élevé tels que l'immobilier et les services publics. Cependant, durant le dernier trimestre de l'année, nous avons observé une chute marquée des taux. Cette chute a donc favorisé un regain généralisé du marché et plus particulièrement de ces mêmes secteurs punis durant les trois premiers trimestres.

Les facteurs ayant eu une incidence sur les rendements du fonds diffèrent quelque peu lorsqu'on les analyse en comparaison avec l'indice de référence. Témoinant du faible taux de participation dans cette reprise des marchés boursiers, seulement trois secteurs ont fait mieux que l'indice. Naturellement, il s'agit des secteurs de la technologie, des communications et de la consommation discrétionnaire. La surexposition à un secteur ayant surperformé ainsi que la sous-exposition à un secteur ayant sous-performé sont sources de valeur ajoutée. Pour la période, l'absence de titres dans le secteur de l'énergie fossile fut bénéfique. En revanche, nos sous-pondérations dans les secteurs de la technologie et la consommation discrétionnaire ont nui à la performance relative du fonds, tout comme notre surexposition dans les secteurs ayant moins bien performé, comme la santé et les services publics.

Toujours par rapport à l'indice, nos investissements dans les thématiques de la robotique et de la cybersécurité ont eu un impact positif sur les rendements relatifs. Cependant, nos allocations plus grandes sur les compagnies œuvrant dans l'immunologie et la génomique, dans les énergies renouvelables et dans les aurifères ont nui à la performance relative. Les rendements inférieurs à l'indice observés pour ces compagnies durant l'année et le poids relativement plus élevé de ces industries dans le fonds que dans l'ensemble du marché expliquent leur influence négative sur les performances relatives du fonds.

Enfin, la hausse de 1,2 % de l'indice de taux de change effectif du dollar canadien a été un facteur légèrement positif sur les rendements relatifs du Fonds. Celui-ci a été moins exposé aux variations de devises que l'indice de référence durant la période, étant donné la pondération plus grande du Fonds en contenu canadien.

Changement au sein du portefeuille :

Le gestionnaire effectue des transactions pour profiter des mouvements de marché et ajuster ses allocations entre les régions géographiques, les secteurs économiques, les industries et les thématiques ciblées. Pour la période visée, le gestionnaire n'a pas apporté de changements significatifs au sein du portefeuille ou qui ne s'inscriraient pas dans le cadre normal des stratégies évoquées par le Fonds.

Événements récents

Plusieurs risques sont à prendre en compte par les investisseurs de manière générale. Certains semblent, de notre point de vue, s'être accrus plus que les autres récemment. Ils pourraient entraîner des répercussions négatives sur les rendements du portefeuille du Fonds. Les risques géopolitiques liés aux conflits armés ou commerciaux en sont des exemples. Nommons parmi les plus évidents la guerre en Ukraine et celle entre Israël et le Hamas, les relations commerciales tendues entre la Chine et l'Occident, ainsi que les récents développements entourant l'élargissement du BRICS, un regroupement à des fins économiques de pays en développement. Concernant les risques financiers, les investisseurs anticipent que les banques centrales pourraient abaisser leur taux d'intérêt dès la première moitié de 2024, bien que ces dernières aient laissé entendre que des hausses additionnelles ne seraient pas écartées si l'inflation refusait de descendre davantage. La volatilité sur les marchés obligataires pourrait de ce fait être plus élevée que prévu. Enfin, la croissance économique est restée positive mais un ralentissement ne devrait pas être exclu. L'effet des hausses de taux d'intérêt précédemment effectuées devrait pleinement se faire ressentir pour les consommateurs et les entreprises des secteurs les plus endettés au cours des prochains trimestres. Les événements futurs et leur influence sur les marchés demeurent en tout temps incertains.

Opérations entre parties liées

R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. est le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds.

Le Fonds paye 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 l'exercice terminé le 31 décembre 2023, le total des frais de gestion s'élève à 904 245 \$. Le Fonds paye 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 l'exercice terminé le 31 décembre 2023, le total des frais d'administration s'élève à 215 711 \$.

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 séries » pour prendre connaissance des frais annuels (en pourcentage des honoraires de gestion avant taxes) payés par chacune des séries. Les porteurs de la série F paient également des frais pour services professionnels au courtier attitré. Les porteurs des séries P et PT5 paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire. Ces frais ne font pas partie des dépenses du Fonds.

Autres transactions entre parties liées

En conformité avec la réglementation applicable, le Fonds s'appuie sur une instruction permanente du Comité d'Examen Indépendant (« CEI ») concernant les transactions inter-fonds où des titres peuvent être vendus à, ou achetés d'un, autre fonds géré par le gestionnaire. Ces transactions sont effectuées au cours du marché et ont pour but de réduire les frais de transactions et commissions assumés par le Fonds.

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2023, aucune transaction n'a été réalisée avec un autre fonds géré par le gestionnaire.

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 les cinq derniers exercices.

ACTIFS NETS PAR ACTION¹ Série A (RGP200) - (en \$ par action)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net en début d'exercice	12,96	16,81	16,02	12,61	10,80
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,28	0,24	0,24	0,17	0,23
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,38)	(0,37)	(0,46)	(0,36)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés	0,03	0,41	2,56	1,52	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	1,12	(2,68)	(0,55)	1,81	2,19
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	1,05	(2,40)	1,79	3,14	2,07
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	0,05	0,04	0,02	0,03	0,02
Des gains en capital	0,16	1,45	0,99	-	0,25
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	0,21	1,49	1,01	0,03	0,27
Actif net au dernier jour de l'exercice	13,85	12,96	16,81	16,02	12,61

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série A (RGP200)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	6 791 \$	6 530 \$	8 790 \$	7 288 \$	6 692 \$
Nombre d'actions en circulation	490 243	503 787	522 984	455 009	530 735
Ratio des frais de gestion ⁵	2,47 %	2,57 %	2,77 %	3,01 %	3,03 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,47 %	2,57 %	2,77 %	3,01 %	3,03 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,18 %	0,15 %	0,12 %	0,12 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	100,81 %	103,36 %	86,02 %	59,37 %	42,95 %
Valeur liquidative par action	13,85 \$	12,96 \$	16,81 \$	16,02 \$	12,61 \$

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). 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 d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.

³ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en actions 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 ACTION⁸ Série F (RGP203) - (en \$ par action)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net en début d'exercice	14,44	18,52	17,22	13,40	11,31
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,32	0,27	0,26	0,19	0,25
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,25)	(0,24)	(0,30)	(0,23)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés	0,03	0,36	2,59	1,80	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	1,27	(2,58)	(0,61)	2,50	2,25
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁹	1,37	(2,19)	1,94	4,26	2,28
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	0,06	0,05	0,03	0,02	0,02
Des gains en capital	0,17	1,60	0,84	-	0,23
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales¹⁰	0,23	1,65	0,87	0,02	0,25
Actif net au dernier jour de l'exercice	15,62	14,44	18,52	17,22	13,40

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série F (RGP203)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹¹	57 533 \$	48 455 \$	50 999 \$	33 643 \$	19 501 \$
Nombre d'actions en circulation	3 683 216	3 354 594	2 753 507	1 953 192	1 455 237
Ratio des frais de gestion ¹²	1,32 %	1,42 %	1,62 %	1,86 %	1,88 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	1,32 %	1,42 %	1,62 %	1,86 %	1,88 %
Ratio des frais d'opérations ¹³	0,18 %	0,15 %	0,12 %	0,12 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁴	100,81 %	103,36 %	86,02 %	59,37 %	42,95 %
Valeur liquidative par action	15,62 \$	14,44 \$	18,52 \$	17,22 \$	13,40 \$

⁸ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). 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 d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.

¹⁰ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en actions 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 ACTION¹⁵ Série P (RGP208) - (en \$ par action)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net en début d'exercice	15,71	19,98	18,51	14,24	11,92
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,35	0,29	0,26	0,22	0,25
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,11)	(0,09)	(0,10)	(0,07)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	0,08	0,43	3,84	1,95	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés	1,51	(3,03)	(1,10)	3,64	2,53
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹⁶	1,83	(2,40)	2,90	5,74	2,69
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	0,07	0,05	0,03	0,03	0,03
Des gains en capital	0,20	1,77	1,04	-	0,27
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales¹⁷	0,27	1,82	1,07	0,03	0,30
Actif net au dernier jour de l'exercice	17,16	15,71	19,98	18,51	14,24

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série P (RGP208)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁸	8 588 \$	7 823 \$	8 874 \$	17 738 \$	7 418 \$
Nombre d'actions en circulation	500 390	497 853	444 083	958 328	520 996
Ratio des frais de gestion ¹⁹	0,29 %	0,34 %	0,47 %	0,71 %	0,74 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,29 %	0,34 %	0,47 %	0,71 %	0,74 %
Ratio des frais d'opérations ²⁰	0,18 %	0,15 %	0,12 %	0,12 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ²¹	100,81 %	103,36 %	86,02 %	59,37 %	42,95 %
Valeur liquidative par action	17,16 \$	15,71 \$	19,98 \$	18,51 \$	14,24 \$

¹⁵ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). 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 d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.

¹⁷ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en actions 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.

ACTIFS NETS PAR ACTION²² Série T5 (RGP210) - (en \$ par action)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net en début d'exercice	8,51	11,72	11,64	9,62	8,60
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,18	0,16	0,17	0,13	0,18
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,25)	(0,25)	(0,32)	(0,27)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés	0,02	0,24	1,91	1,17	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés	0,75	(1,65)	(0,48)	1,50	1,66
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²³	0,70	(1,50)	1,28	2,53	1,57
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
Des gains en capital	0,10	0,98	0,62	-	0,18
Remboursement de capital	0,39	0,56	0,57	0,46	0,41
Distributions annuelles totales²⁴	0,52	1,57	1,21	0,48	0,61
Actif net au dernier jour de l'exercice	8,69	8,51	11,72	11,64	9,62

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série T5 (RGP210)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ²⁵	8 491 \$	8 193 \$	9 528 \$	9 038 \$	6 882 \$
Nombre d'actions en circulation	976 515	962 400	813 201	776 619	715 757
Ratio des frais de gestion ²⁶	2,47 %	2,57 %	2,77 %	3,01 %	3,03 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	2,47 %	2,57 %	2,77 %	3,01 %	3,03 %
Ratio des frais d'opérations ²⁷	0,18 %	0,15 %	0,12 %	0,12 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁸	100,81 %	103,36 %	86,02 %	59,37 %	42,95 %
Valeur liquidative par action	8,69 \$	8,51 \$	11,72 \$	11,64 \$	9,62 \$

²² Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). 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.

²³ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.

²⁴ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

²⁵ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

²⁶ 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.

²⁷ 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.

²⁸ 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 ACTION²⁹ Série FT5 (RGP213) - (en \$ par action)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net en début d'exercice	9,52	12,97	12,61	10,30	9,10
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,20	0,18	0,20	0,14	0,19
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,16)	(0,17)	(0,22)	(0,17)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés	0,02	0,27	1,00	1,55	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés	0,81	(1,84)	0,60	1,83	1,80
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation³⁰	0,87	(1,56)	1,58	3,35	1,82
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02
Des gains en capital	0,12	1,10	0,57	-	0,19
Remboursement de capital	0,44	0,61	0,60	0,49	0,43
Distributions annuelles totales³¹	0,59	1,74	1,20	0,51	0,64
Actif net au dernier jour de l'exercice	9,84	9,52	12,97	12,61	10,30

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série FT5 (RGP213)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ³²	1 089 \$	1 211 \$	1 369 \$	110 \$	271 \$
Nombre d'actions en circulation	110 733	127 224	105 581	8 752	26 273
Ratio des frais de gestion ³³	1,32 %	1,42 %	1,61 %	1,87 %	1,89 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,32 %	1,42 %	1,61 %	1,87 %	1,89 %
Ratio des frais d'opérations ³⁴	0,18 %	0,15 %	0,12 %	0,12 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ³⁵	100,81 %	103,36 %	86,02 %	59,37 %	42,95 %
Valeur liquidative par action	9,84 \$	9,52 \$	12,97 \$	12,61 \$	10,30 \$

²⁹ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). 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.

³⁰ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.

³¹ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

³² Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

³³ 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.

³⁴ 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.

³⁵ 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 ACTION³⁶ Série PT5 (RGP218) - (en \$ par action)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net en début d'exercice	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	-	-	-	-	-
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation³⁷	-	-	-	-	-
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁸	-	-	-	-	-
Actif net au dernier jour de l'exercice	-	-	-	-	-

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série PT5 (RGP218)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ³⁹	-	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion ⁴⁰	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	-	-	-	-	-
Ratio des frais d'opérations ⁴¹	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille ⁴²	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par action	-	-	-	-	-
Cours de clôture	-	-	-	-	-

³⁶ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). 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.

³⁷ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.

³⁸ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

³⁹ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

⁴⁰ 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.

⁴¹ 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.

⁴² 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 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 « Renseignements sur les séries » ci-dessous pour connaître les frais de gestion payés par chaque série, 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 conseillers, ainsi que les coûts relatifs à la commercialisation et autres activités promotionnelles et séances de formation du Fonds.

Renseignements sur les séries (en date du 31 décembre 2023)

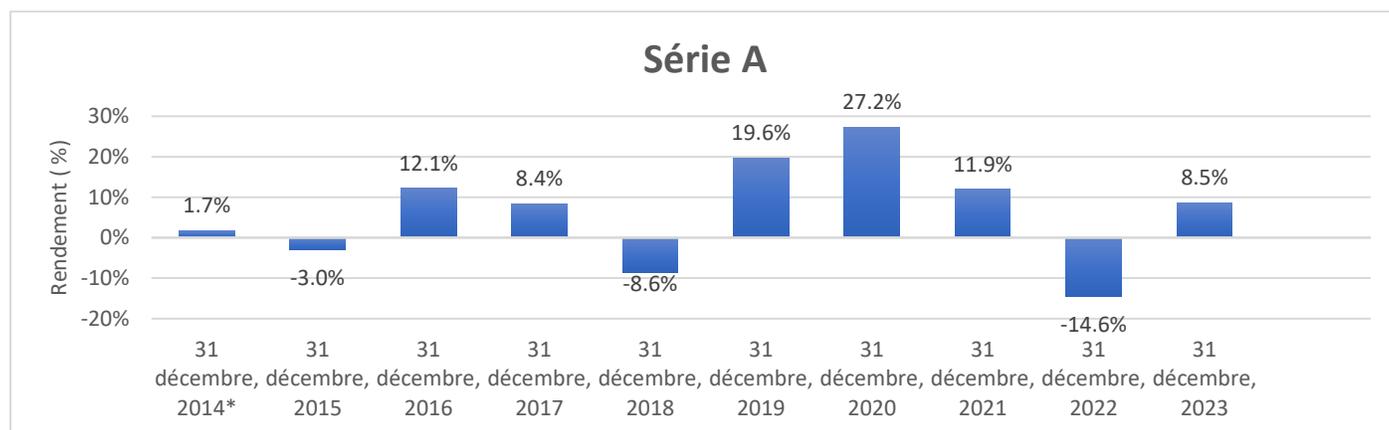
Séries ⁴³	Options d'achat disponibles ⁴⁴	Frais de gestion (avant taxes applicables)	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Série A	Frais d'acquisition initiaux	1,9 %	52,6 %	47,4%
Série F	Sans frais d'achat	0,9 %	-	100 %
Série P	Sans frais d'achat	0,0 %	s.o.	s.o.
Série T5	Frais d'acquisition initiaux	1,9 %	52,6 %	47,4 %
Série FT5	Sans frais d'achat	0,9 %	-	100 %
Série PT5	Sans frais d'achat	0,0 %	s.o.	s.o.

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'achat, de rachat, de distribution ou d'autres frais facultatifs 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

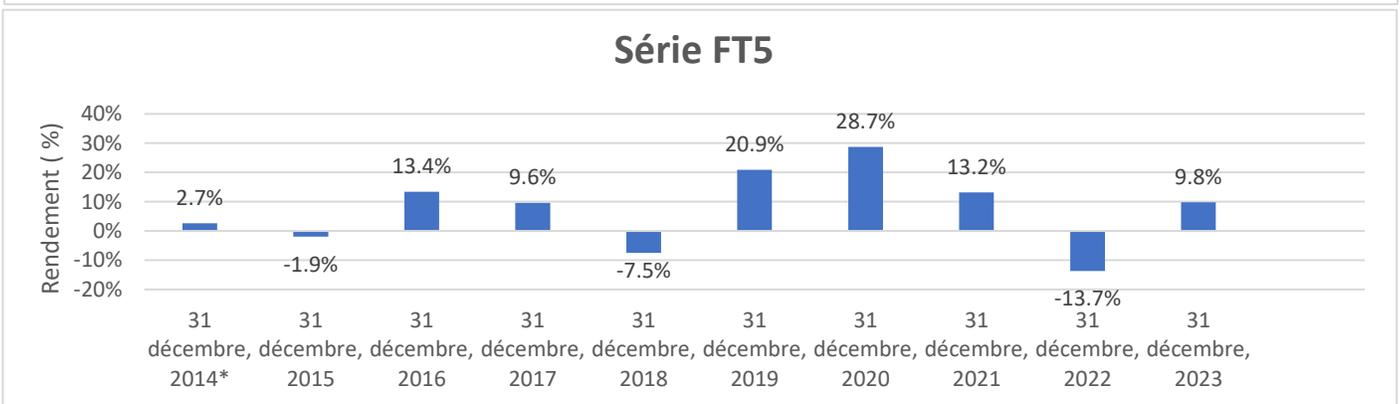
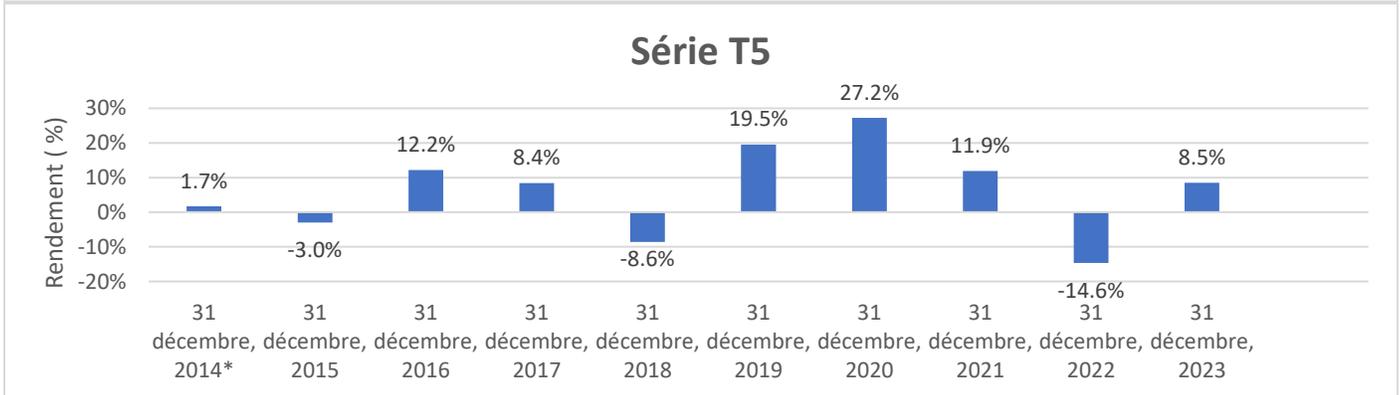
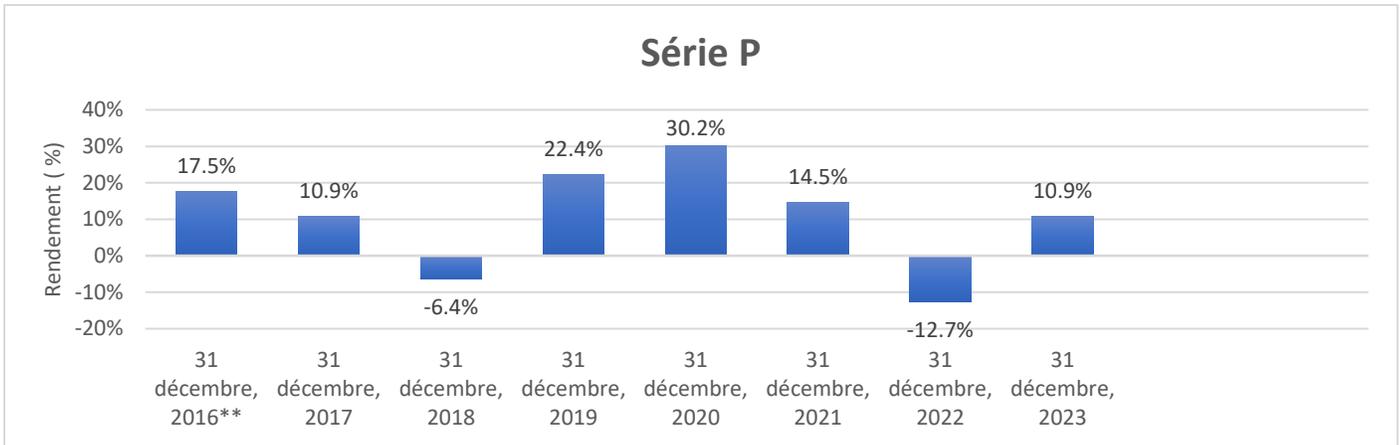
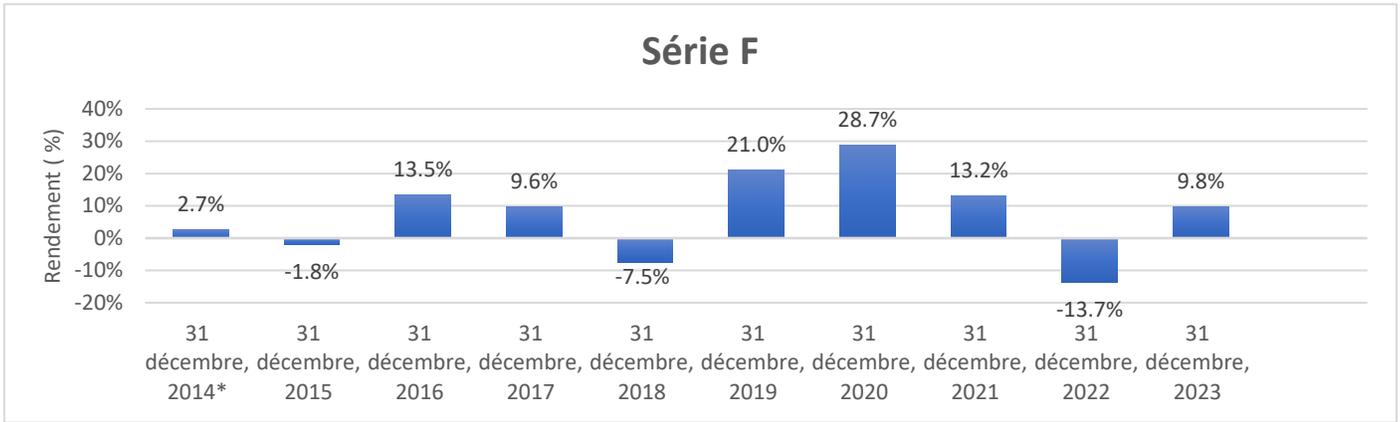
Les diagrammes à barres suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustrent les fluctuations d'un exercice à l'autre. Exprimés en pourcentage, ces résultats démontrent les variations, à la hausse comme à la baisse, du rendement d'un placement entre le premier et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



* Rendements pour la période du 21 février 2014 au 31 décembre 2014.

⁴³ Aucun frais de gestion n'est payé par le Fonds pour les Séries P et PT5. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

⁴⁴ D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus simplifié du Fonds pour en savoir plus.



* Rendements pour la période du 21 février 2014 au 31 décembre 2014.

** Rendements pour la période du 23 février 2016 au 31 décembre 2016.

Rendements composés annuels

Ce tableau présente les rendements composés annuels historiques de chacune des séries pour les périodes identifiées terminées le 31 décembre 2023, en comparaison avec ceux de l'indice de référence indiqué.

(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ⁴⁵
Série A	8,5 %	1,2 %	9,5 %	s.o.	5,7 %
Série F	9,8 %	2,4 %	10,8 %	s.o.	7,0 %
Série P	10,9 %	3,5 %	12,1 %	s.o.	10,3 %
Série T5	8,5 %	1,2 %	9,5 %	s.o.	5,7 %
Série FT5	9,8 %	2,4 %	10,8 %	s.o.	6,9 %
Série PT5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Indice <i>MSCI World Index (CAD)</i> ⁴⁶	20,5 %	8,5 %	12,0 %	s.o.	10,6 %

Comparaison par rapport à l'indice de référence

Veuillez vous référer à la section « Résultats » ci-haut, laquelle contient une analyse des facteurs ayant eu une incidence sur la performance du Fonds et qui explique la différence avec le rendement de l'indice de référence ci-haut.

⁴⁵ Les Séries A, F, T5 et FT5 du Fonds ont débuté le 21 février 2014 et les Série P et PT5 le 23 février 2016.

⁴⁶L'indice *MSCI World Index (CAD)* est un indice de la capitalisation boursière pondéré libre ajusté en fonction du flottant qui mesure le rendement boursier de 23 marchés développés.

Catégorie RGP Secteurs mondiaux

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2023

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. 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 portefeuille⁴⁷

	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
BMO Money Market Fund ETF Series	2,80 %
Metro Inc.	1,73 %
Alphabet Inc., Class 'A'	1,69 %
Moderna Inc.	1,68 %
BioNTech SE, ADR	1,62 %
Sanofi SA	1,57 %
CGI Inc.	1,56 %
Goodman Group	1,50 %
CACI International Inc., Class 'A'	1,49 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1,45 %
W.R. Berkley Corp.	1,44 %
Cisco Systems Inc.	1,37 %
Berkshire Hathaway Inc., Class 'B'	1,30 %
CME Group Inc.	1,28 %
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,06 %
Wesfarmers Ltd.	1,05 %
Linde PLC	1,03 %
Amazon.com Inc.	1,01 %
McDonald's Corp.	1,00 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,00 %
Lennar Corp., Class 'A'	0,99 %
First Solar Inc.	0,99 %
Meta Platforms Inc., Class 'A'	0,98 %
Packaging Corp. of America	0,98 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,97 %
TOTAL	33,54 %

⁴⁷ 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
Actions	96,23 %
Fonds négociés en bourse	2,80 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,97 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR*	% de la valeur liquidative
Technologies de l'information	14,30 %
Soins de santé	13,80 %
Produits industriels	11,75 %
Services financiers	11,53 %
Consommation discrétionnaire	9,83 %
Communication	8,54 %
Consommation de base	8,46 %
Services publics	6,23 %
Matériaux	6,11 %
Immobilier	5,68 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,77 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION*	% de la valeur liquidative
Actions américaines	60,07 %
Actions internationales	23,31 %
Actions canadiennes	12,85 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,77 %
TOTAL	100,00 %

*Les répartitions sectorielle et géographique du Fonds au 31 décembre 2023 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.