

## **RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**

*Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023*

*Catégorie RGP Secteurs Mondiaux*

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 Fonds d'investissement. 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](http://www.rgpinvestissements.ca) ou le site Web de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

Vous pouvez également obtenir de cette façon 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 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'intérêts 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.

Nous soulignons que la liste de facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. 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 intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2023

## Catégorie RGP Secteurs mondiaux (le « Fonds »)

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du Fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement en consultant notre site internet [www.rgpinvestissements.ca](http://www.rgpinvestissements.ca) ou le site de SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com)

## 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, 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.

### Résultats

La série « A » du Fonds a affiché un rendement 6,4 % après déduction des frais et des charges, pour la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 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 12,4 % pour la période visée. L'indice est composé à 100 % de l'indice MSCI monde en dollar canadien net de frais.

#### Vue d'ensemble du marché :

Les rendements positifs des indices boursiers au cours du premier semestre ont traduit l'enthousiasme des investisseurs qui ont passé outre les hausses répétés des taux d'intérêt par les banques centrales pour s'encourager de la résilience de l'économie et de la création d'emploi. Ailleurs sur les marchés, les prix des obligations ont subi l'influence négative de la remontée des taux d'intérêt, surtout en fin de période, et du ralentissement moins rapide qu'anticipé de l'inflation. Dans leur ensemble, les marchés internationaux ont obtenu des rendements supérieurs aux marchés canadiens, surtout pour les actions. Le Nikkei japonais se retrouve parmi les indices boursiers s'étant le plus démarqué à la hausse. Les rendements obtenus à l'étrangers ont toutefois été atténués par l'effet d'un dollar canadien qui s'est légèrement apprécié sur la période. Exprimés en dollars canadiens, les indices boursiers américains, canadiens, et de l'Europe et de l'Asie développés ont respectivement progressé de 13,9 %, 5,7 % et 9,1 % durant les six premiers mois de l'année. Les

regroupements d'obligations canadiennes et mondiales ont enregistré des rendements respectifs en dollars canadiens de 2,2 % et -1,0 % sur la même période.

La diminution des prix de l'énergie et le chômage toujours faible ont convaincu les économistes du Fonds Monétaire International et de la Banque mondiale de maintenir leurs projections de croissance économique à court terme en territoire positif. Les coupures d'emploi annoncées en début d'année par de nombreuses grandes entreprises du secteur des technologies, ainsi que les difficultés sévères rencontrées par certaines banques commerciales américaines et européennes, n'ont eu des effets négatifs que temporaires. Exploitant leurs épargnes accumulées durant la pandémie, les consommateurs ont repris les voyages et poursuivi leurs dépenses. Les gouvernements ont également maintenu leurs déficits très élevés. Ensembles, ils ont permis aux entreprises de continuer de rapporter des bénéfices plus élevés qu'attendu. La poignée de très grandes compagnies en technologie touchant de près ou de loin à l'intelligence artificielle ont été parmi les plus grandes contributrices dans les rendements boursiers indiciaires de ce semestre.

Enfin, bien que les taux d'inflation aient tranquillement migré en direction des cibles de 2 % souhaitées par les principales banques centrales des pays développés, celles-ci ont clairement communiqué leur intention de poursuivre leurs efforts jusqu'à l'atteinte de leur objectif. La Banque du Canada a d'ailleurs repris ses hausses en juin, après quelques mois de pause. Son taux directeur se situait ainsi à 4,75 % à la fin juin. Au même moment, la Banque centrale européenne avait relevé ses taux d'intérêt et porté sa facilité de dépôt à 3,5 %, son niveau le plus élevé depuis 2001. La Réserve Fédérale Américaine (la FED), ciblait qu'en à elle un taux entre 5 % et 5,25 % à la fin du semestre.

#### 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.

La première moitié de 2023 fut marquée par une reprise prononcée des marchés boursiers, effaçant en partie les pertes encourues en 2022 et déjouant ainsi les pronostics de plusieurs experts. Cependant, nous constatons une asymétrie au niveau de la performance des secteurs. Bien qu'au total 7 secteurs aient affiché des rendements positifs, les secteurs de la technologie, des communications et de la consommation discrétionnaire ont connu une appréciation respective de 35,6 %, 26,4 % et 25,7 % et expliquent en majorité les rendements positifs de l'indice sur la période. 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. Soulignons de plus un certain retour à la moyenne, puisque que ce trio avait terminé l'année dernière en queue de peloton. En revanche, les 8 autres secteurs ont quant à eux connu une performance moyenne de 0,7 % pour le semestre. Quatre secteurs ont terminé la période avec un rendement négatif, dont l'énergie avec une performance de -6,2 %. Les rendements négatifs dans les secteurs de l'énergie, des services publics et de l'immobilier sont en partie dues à la crainte d'un ralentissement économique pour le secteur de l'énergie, tandis que les hausses des taux d'intérêts ont particulièrement affecté les deux autres secteurs. Au niveau des industries ou thématiques auxquelles nous sommes exposées, le premier semestre a été positif pour plusieurs d'entre elles. C'est le cas notamment des compagnies œuvrant dans la robotique, le réseau électrique intelligent et la cybersécurité. En revanche, l'industrie de l'immunologie et génomique ainsi que les compagnies œuvrant dans les énergies renouvelables ont conclu la période avec un rendement négatif.

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 ayant surperformés, tels que la technologie et la consommation discrétionnaire, ont nui à la performance relative du fonds, tout comme notre surexposition dans les secteurs ayant moins bien performés, comme les matériaux et les services publics.

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

Enfin, la hausse de 2,0 % de l'indice de taux de change effectif du dollar canadien a été un facteur positif sur les rendements relatifs du Fonds. Celui-ci ayant 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.

#### Changements 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

L'activité économique demeure en croissance tandis que les mesures prises par les banques centrales pour freiner l'inflation restent parmi les éléments les plus surveillés et préoccupants à court terme sur les marchés financiers. Les taux directeurs ont continué d'augmenter en première moitié d'année et d'autres hausses pourraient survenir d'ici la fin de 2023. Leur impact sur les dépenses des consommateurs, l'activité économique, les coûts de financement et les profits des entreprises lors des prochains trimestres pourraient être plus importants qu'anticipés. Les conflits géopolitiques que constituent la guerre en Ukraine et les relations commerciales toujours tendues entre les États-Unis et la Chine pourraient encore interférer sur les chaînes d'approvisionnement et notamment faire augmenter les prix dans l'alimentation et les coûts de certaines matières premières, rendant ainsi les baisses de l'inflation à court terme moins probables. Tous ces risques sont à prendre en compte par les investisseurs de manière générale.

## Opérations entre apparentés

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 la période terminée le 30 juin 2023, le total des frais de gestion s'élève à 443 443 \$. 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 la période terminée le 30 juin 2023, le total des frais d'administration s'élève à 105 591 \$.

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 des honoraires de gestion avant taxes) payés par chacune des catégories. Les porteurs de la catégorie F paient également des frais pour services professionnels au courtier attiré. 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 les Fonds.

Au cours de la période terminée le 30 juin 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 la dernière période.

<b>ACTIFS NETS PAR ACTION<sup>1</sup></b> <b>Série A (RGP200) - (en \$ par action)</b>	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net en début de période	12,96	16,81	16,02	12,61	10,80
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>					
Total des produits des activités ordinaires	0,14	0,24	0,24	0,17	0,23
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,18)	(0,37)	(0,46)	(0,36)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés	0,13	0,41	2,56	1,52	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	0,74	(2,68)	(0,55)	1,81	2,19
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,83</b>	<b>(2,40)</b>	<b>1,79</b>	<b>3,14</b>	<b>2,07</b>
<b>Distributions</b>					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	0,04	0,02	0,03	0,02
Des gains en capital	0,16	1,45	0,99	-	0,25
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>0,16</b>	<b>1,49</b>	<b>1,01</b>	<b>0,03</b>	<b>0,27</b>
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	<b>13,63</b>	<b>12,96</b>	<b>16,81</b>	<b>16,02</b>	<b>12,61</b>

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Série A (RGP200)</b>	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	7 196 \$	6 530 \$	8 790 \$	7 288 \$	6 692 \$
Nombre d'actions en circulation	527 931	503 787	522 984	455 009	530 735
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,46 %	2,57 %	2,77 %	3,01 %	3,03 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,46 %	2,57 %	2,77 %	3,01 %	3,03 %
Ratio des frais d'opérations <sup>6</sup>	0,07 %	0,15 %	0,12 %	0,12 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>	21,84 %	103,36 %	86,02 %	59,37 %	42,95 %
Valeur liquidative par action	13,63 \$	12,96 \$	16,81 \$	16,02 \$	12,61 \$

<sup>1</sup> 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 2023. 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

<sup>4</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>5</sup> 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 courtage, 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.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> 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.

<b>ACTIFS NETS PAR ACTION<sup>8</sup></b> <b>Série F (RGP203) - (en \$ par action)</b>	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net en début de période	14,44	18,52	17,22	13,40	11,31
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>					
Total des produits des activités ordinaires	0,16	0,27	0,26	0,19	0,25
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,12)	(0,24)	(0,30)	(0,23)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés	0,15	0,36	2,59	1,80	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	0,79	(2,58)	(0,61)	2,50	2,25
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>9</sup></b>	<b>0,98</b>	<b>(2,19)</b>	<b>1,94</b>	<b>4,26</b>	<b>2,28</b>
<b>Distributions</b>					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	0,05	0,03	0,02	0,02
Des gains en capital	0,17	1,60	0,84	-	0,23
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>10</sup></b>	<b>0,17</b>	<b>1,65</b>	<b>0,87</b>	<b>0,02</b>	<b>0,25</b>
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	<b>15,28</b>	<b>14,44</b>	<b>18,52</b>	<b>17,22</b>	<b>13,40</b>

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Série F (RGP203)</b>	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>11</sup>	54 801 \$	48 455 \$	50 999 \$	33 643 \$	19 501 \$
Nombre d'actions en circulation	3 586 489	3 354 594	2 753 507	1 953 192	1 455 237
Ratio des frais de gestion <sup>12</sup>	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 <sup>13</sup>	0,07 %	0,15 %	0,12 %	0,12 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>14</sup>	21,84 %	103,36 %	86,02 %	59,37 %	42,95 %
Valeur liquidative par action	15,28 \$	14,44 \$	18,52 \$	17,22 \$	13,40 \$

<sup>8</sup> 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 2023. 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

<sup>9</sup> 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.

<sup>10</sup> Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

<sup>11</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>12</sup> 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 courtage, 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.

<sup>13</sup> 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.

<sup>14</sup> 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.

<b>ACTIFS NETS PAR ACTION<sup>15</sup></b> <b>Série P (RGP208) - (en \$ par action)</b>	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net en début de période	15,71	19,98	18,51	14,24	11,92
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>					
Total des produits des activités ordinaires	0,17	0,29	0,26	0,22	0,25
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,05)	(0,09)	(0,10)	(0,07)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	0,17	0,43	3,84	1,95	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés	0,91	(3,03)	(1,10)	3,64	2,53
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>16</sup></b>	1,20	(2,40)	2,90	5,74	2,69
<b>Distributions</b>					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	0,05	0,03	0,03	0,03
Des gains en capital	0,20	1,77	1,04	-	0,27
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>17</sup></b>	0,20	1,82	1,07	0,03	0,30
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	16,70	15,71	19,98	18,51	14,24

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Série P (RGP208)</b>	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>18</sup>	7 760 \$	7 823 \$	8 874 \$	17 738 \$	7 418 \$
Nombre d'actions en circulation	464 617	497 853	444 083	958 328	520 996
Ratio des frais de gestion <sup>19</sup>	0,28 %	0,34 %	0,47 %	0,71 %	0,74 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,28 %	0,34 %	0,47 %	0,71 %	0,74 %
Ratio des frais d'opérations <sup>20</sup>	0,07 %	0,15 %	0,12 %	0,12 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>21</sup>	21,84 %	103,36 %	86,02 %	59,37 %	42,95 %
Valeur liquidative par action	16,70 \$	15,71 \$	19,98 \$	18,51 \$	14,24 \$

<sup>15</sup> 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 2023. 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.

<sup>16</sup> 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.

<sup>17</sup> Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

<sup>18</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>19</sup> 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 courtage, 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.

<sup>20</sup> 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.

<sup>21</sup> 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.



<b>ACTIFS NETS PAR ACTION<sup>22</sup></b> <b>Série T5 (RGP210) - (en \$ par action)</b>	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net en début de période	8,51	11,72	11,64	9,62	8,60
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>					
Total des produits des activités ordinaires	0,09	0,16	0,17	0,13	0,18
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,12)	(0,25)	(0,32)	(0,27)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés	0,09	0,24	1,91	1,17	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés	0,47	(1,65)	(0,48)	1,50	1,66
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>23</sup></b>	<b>0,53</b>	<b>(1,50)</b>	<b>1,28</b>	<b>2,53</b>	<b>1,57</b>
<b>Distributions</b>					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	0,03	0,02	0,02	0,02
Des gains en capital	0,10	0,98	0,62	-	0,18
Remboursement de capital	0,21	0,56	0,57	0,46	0,41
<b>Distributions annuelles totales<sup>24</sup></b>	<b>0,31</b>	<b>1,57</b>	<b>1,21</b>	<b>0,48</b>	<b>0,61</b>
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	<b>8,74</b>	<b>8,51</b>	<b>11,72</b>	<b>11,64</b>	<b>9,62</b>

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Série T5 (RGP210)</b>	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>25</sup>	8 548 \$	8 193 \$	9 528 \$	9 038 \$	6 882 \$
Nombre d'actions en circulation	978 236	962 400	813 201	776 619	715 757
Ratio des frais de gestion <sup>26</sup>	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 <sup>27</sup>	0,07 %	0,15 %	0,12 %	0,12 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>28</sup>	21,84 %	103,36 %	86,02 %	59,37 %	42,95 %
Valeur liquidative par action	8,74 \$	8,51 \$	11,72 \$	11,64 \$	9,62 \$

<sup>22</sup> 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 2023. 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.

<sup>23</sup> 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.

<sup>24</sup> Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en actions additionnelles du Fonds, ou les deux

<sup>25</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>26</sup> 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 courtage, 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..

<sup>27</sup> 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.

<sup>28</sup> 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.

<b>ACTIFS NETS PAR ACTION<sup>29</sup></b> <b>Série FT5 (RGP213) - (en \$ par action)</b>	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net en début de période	9,52	12,97	12,61	10,30	9,10
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>					
Total des produits des activités ordinaires	0,10	0,18	0,20	0,14	0,19
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,08)	(0,17)	(0,22)	(0,17)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés	0,10	0,27	1,00	1,55	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés	0,53	(1,84)	0,60	1,83	1,80
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>30</sup></b>	0,65	(1,56)	1,58	3,35	1,82
<b>Distributions</b>					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	0,03	0,03	0,02	0,02
Des gains en capital	0,12	1,10	0,57	-	0,19
Remboursement de capital	0,24	0,61	0,6	0,49	0,43
<b>Distributions annuelles totales<sup>31</sup></b>	0,36	1,74	1,20	0,51	0,64
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	9,83	9,52	12,97	12,61	10,30

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Série FT5 (RGP213)</b>	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>32</sup>	1 284 \$	1 211 \$	1 369 \$	110 \$	271 \$
Nombre d'actions en circulation	130 664	127 224	105 581	8 752	26 273
Ratio des frais de gestion <sup>33</sup>	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 <sup>34</sup>	0,07 %	0,15 %	0,12 %	0,12 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>35</sup>	21,84 %	103,36 %	86,02 %	59,37 %	42,95 %
Valeur liquidative par action	9,83 \$	9,52 \$	12,97 \$	12,61 \$	10,30 \$

<sup>29</sup> 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 2023. 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.

<sup>30</sup> 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.

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

<sup>32</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>33</sup> 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 courtage, 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..

<sup>34</sup> 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.

<sup>35</sup> 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.

<b>ACTIFS NETS PAR ACTION<sup>36</sup></b> <b>Série PT5 (RGP218) - (en \$ par action)</b>	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net en début de période	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>					
Total des produits des activités ordinaires	-	-	-	-	-
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>37</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Distributions</b>					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>38</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	-	-	-	-	-

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Série PT5 (RGP218)</b>	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>39</sup>	-	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion <sup>40</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	-	-	-	-	-
Ratio des frais d'opérations <sup>41</sup>	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille <sup>42</sup>	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par action	-	-	-	-	-
Cours de clôture	-	-	-	-	-

<sup>36</sup> 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 2023. 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.

<sup>37</sup> 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.

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

<sup>39</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>40</sup> 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 courtage, 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.

<sup>41</sup> 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.

<sup>42</sup> 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 30 juin 2023)

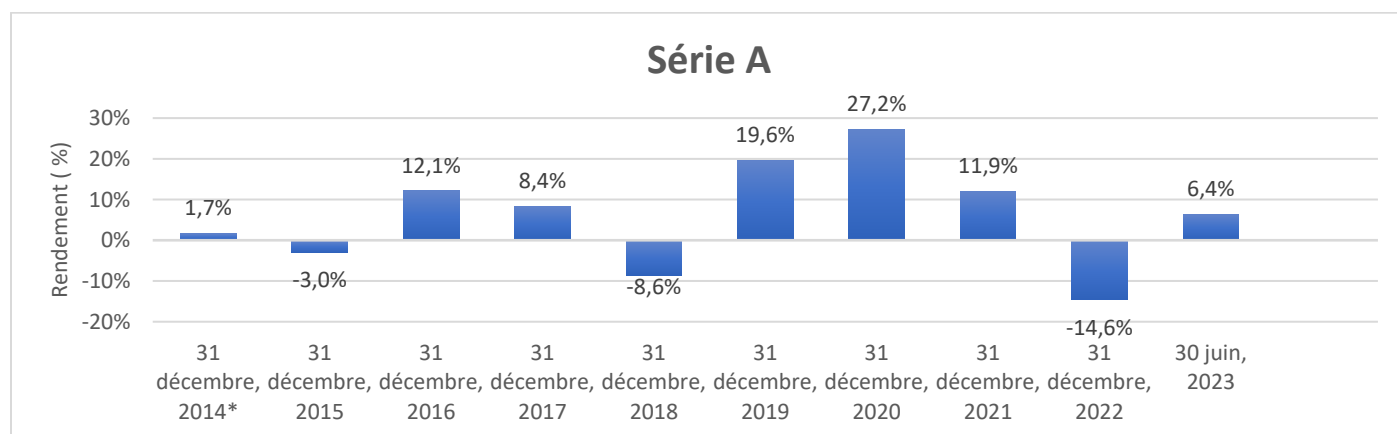
Séries <sup>43</sup>	Options d'achat disponibles <sup>44</sup>	Frais de gestion (avant taxes applicables)	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Série A	Frais d'acquisition initiaux	1,9 %	52,6 %	47,4%
Série F	Sans frais d'achat	0,9 %	-	100 %
Série P	Sans frais d'achat	s.o.	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	s.o.	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 année ou période indiquée et illustrent les fluctuations 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 période ou exercice.

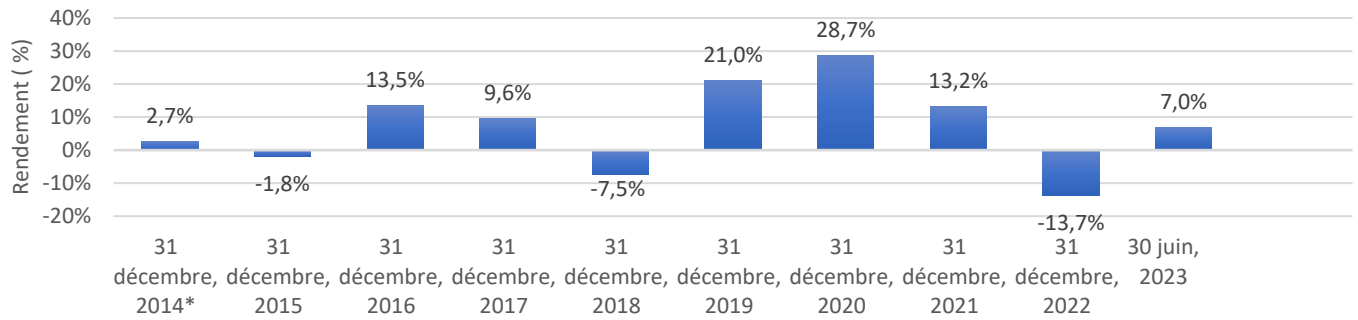


\* Rendements pour la période du 21 février 2014 au 31 décembre 2014.

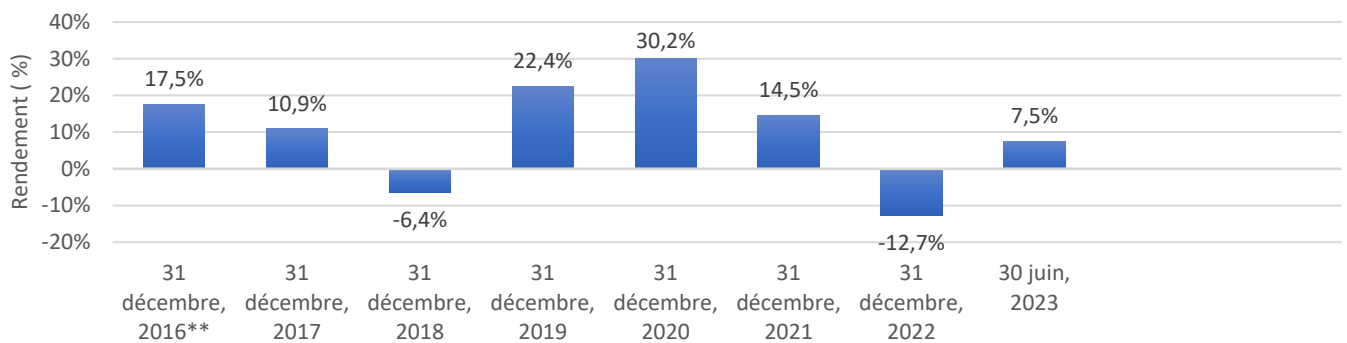
<sup>43</sup> Aucuns frais de gestion ne sont payés par le Fonds pour les Séries P et PT5. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

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

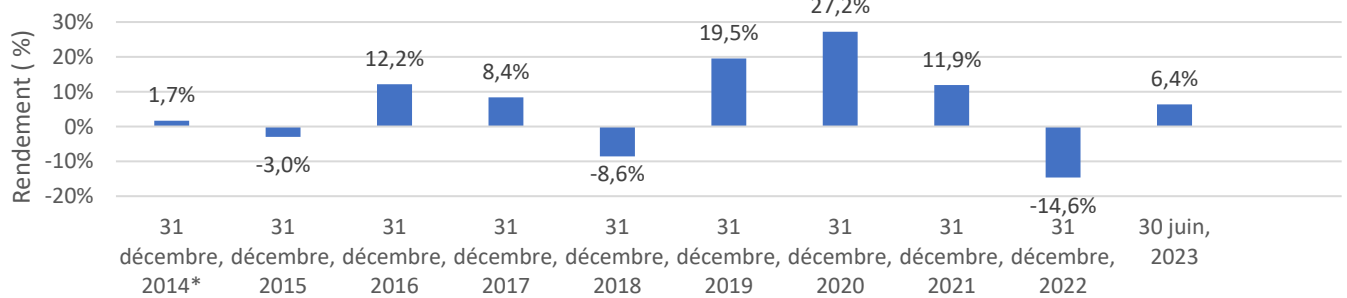
### Série F



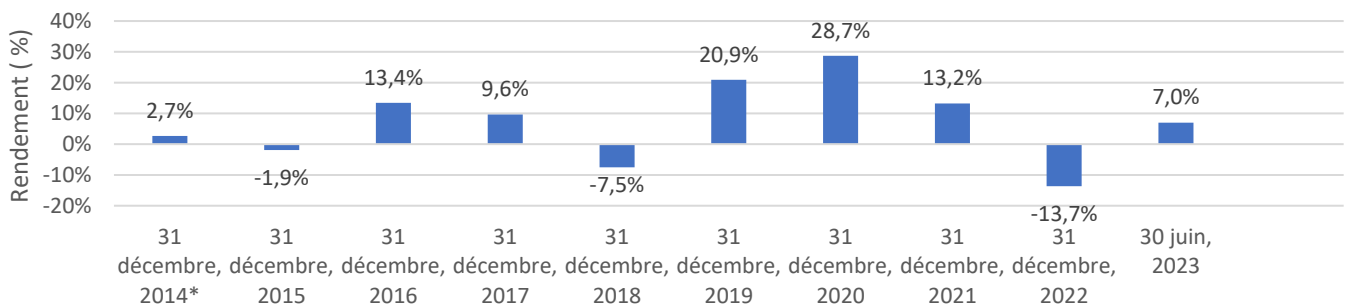
### Série P



### Série T5



### Série FT5



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

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

## Catégorie RGP Secteurs mondiaux

### Aperçu du portefeuille au 30 juin 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 portefeuille<sup>45</sup>

	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,93 %
Royal Gold Inc.	1,25 %
Franco-Nevada Corp.	1,20 %
Wheaton Precious Metals Corp.	1,18 %
Moderna Inc.	1,15 %
Costco Wholesale Corp.	1,11 %
Walmart Inc.	1,11 %
BioNTech SE, ADR	1,10 %
Metro Inc.	1,08 %
Procter & Gamble Co. (The)	1,08 %
Netflix Inc.	1,07 %
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,06 %
Live Nation Entertainment Inc.	1,06 %
L'Oréal SA	1,06 %
Unilever PLC, ADR	1,06 %
Eaton Corp. PLC	1,04 %
Cboe Global Markets Inc.	1,03 %
Meta Platforms Inc., Class 'A'	1,02 %
Coca-Cola Company (The)	1,02 %
Comcast Corp., Class 'A'	1,01 %
TMX Group Ltd.	1,01 %
Nestlé SA, Registered	1,00 %
ABB Ltd., ADR	1,00 %
Schneider Electric SE	0,99 %
TELUS Corp.	0,99 %
TOTAL	27,61 %

<sup>45</sup> Vous pouvez consulter le prospectus 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.sedar.com](http://www.sedar.com) (pour les fonds de placement canadiens) et au [www.sec.gov/edgar](http://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	98,07 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,93 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR	% de la valeur liquidative
Soins de santé	14,97 %
Produits industriels	14,81 %
Services financiers	13,20 %
Technologies de l'information	12,00 %
Consommation de base	9,27 %
Matériaux	8,18 %
Communication	8,04 %
Consommation discrétionnaire	7,67 %
Services publics	6,01 %
Immobilier	3,92 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,93 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION	% de la valeur liquidative
Actions américaines	60,52 %
Actions canadiennes	19,00 %
Actions internationales	18,55 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,93 %
TOTAL	100,00 %