

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

*Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019*

*Fonds RGP Secteurs Mondiaux*

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non le rapport financier annuel ni les états financiers annuels complets du Fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier annuel ou les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1.888.929.7337, en nous écrivant au 725, boulevard Lebourgneuf, bureau 420, Québec, Qc, G2J 0C4 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 le rapport financier annuel, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

## 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'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.

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 annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2019

## Fonds RGP secteurs mondiaux (le « Fonds »)

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants, 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 [sedar.com](http://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 surtout dans des actions mondiales par l'intermédiaire de fonds négociés en bourse de différents secteurs. Le Fonds investira uniquement dans un FNB qui propose des parts indicielles.

- 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 fonds négociés en bourse et d'autres OPC
- Il répartit activement les actifs entre les fonds négociés en bourse de différents secteurs et d'autres OPC sous-jacents en fonction des objectifs de placement et du mandat de chaque fonds sous-jacent, entre autres.
- Il entend détenir moins de 10 % de ses actifs dans des titres à revenu fixe, des espèces et des quasi-espèces, surtout par l'intermédiaire de fonds négociés en bourse.

### 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 catégorie « A » du Fonds a affiché un rendement de 19,61% après déduction des frais et des charges, pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019. Les rendements nets des autres catégories de ce Fonds sont similaires à ceux de la Catégorie « A », à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. Pour connaître le rendement des catégories et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » du présent rapport. Les actions mondiales, représentées par l'indice MSCI monde en dollar canadien net de frais, ont connus un rendement de 21,22%.

#### Vue d'ensemble du marché :

L'année 2019 aura été faste pour les investisseurs un peu partout sur la planète. En effet, le sentiment pessimiste vécu à la fin de l'année précédente a fait place à un grand vent d'optimisme qui aura soufflé sur l'ensemble des marchés boursiers. Le tout s'est traduit par des rendements respectifs de 22,88% et 31,49% pour les marchés canadiens et américains. Ces performances semblaient découler de l'optimisme quant à une résolution du conflit commercial de longue haleine entre la Chine et les États-Unis.

Malgré tout, l'inquiétude envers un essoufflement économique mondiale était bien réelle et devant cette menace, la Réserve fédérale américaine a procédé à trois coupures de taux durant l'année. Du côté canadien, les taux sont demeurés au même point durant toute la période, cependant le ton de la Banque du Canada s'est adouci durant l'année alors qu'elle ouvre maintenant la porte à des baisses de taux, si besoin il y a. Les investisseurs ont dû également composer avec l'état du cycle haussier actuel qui a atteint des proportions historiques, l'expansion des multiples rendant les compagnies plus chères et, finalement, une inversion de la courbe des taux d'intérêt.

Devant des scénarios très polarisés, certains investisseurs ont continué de chercher à se réfugier dans des valeurs sûres telles que les obligations d'états. À la fin de l'année, la valeur marchande des obligations à taux négatifs atteignait les 11,2 billions de dollars américains.

Au niveau des secteurs, 2019 aura été excellente pour le secteur de la technologie qui a été le plus performant pour la deuxième fois en trois ans. À l'inverse, c'est le secteur de l'énergie qui a fini en queue de peloton pour l'année 2019.

#### Facteurs ayant une incidence sur la performance :

Le Fonds a accumulé un léger retard par rapport à son indice de référence MSCI Monde en dollar canadien. Outre les frais, le gestionnaire considère que plusieurs facteurs ont eu un effet positif ou négatif sur la performance du Fonds. Parmi ces facteurs, trois ont eu une incidence plus importante pour le Fonds. Ceux-ci sont la performance relative du marché canadien vis-à-vis le marché mondial, celle de la devise canadienne vis-à-vis les autres devises, dont le dollar américain et enfin le style valeur vis-à-vis le style croissance.

Pendant la dernière année, le marché canadien a connu un rendement de 22,88% tandis que le marché mondial a affiché un rendement de 28,07% en devise locale. Une importance particulière est accordée à ce facteur puisque le Fonds a une exposition plus importante au marché canadien que ne l'a l'indice de référence.

La devise canadienne, relativement à un ensemble de devises mondiales, aura affiché un gain de 5,09% au cours de l'année. Le gestionnaire est d'avis que cela a été un facteur positif sur les rendements relatifs du Fonds, puisque les variations de devises y sont en majorité couvertes, alors que l'indice de référence est entièrement exposé aux variations de devises dans ses positions étrangères.

Finalement, le Fonds est selon le gestionnaire plus fortement influencé par le style valeur que le style croissance. Le Fonds aura tendance à surperformer l'indice de référence lorsque le style valeur surperforme. Dans la dernière année, le style valeur a cédé 7,22% relativement au style croissance, ce qui a nui à la performance du Fonds.

#### Changement au sein du portefeuille :

Durant l'année, le gestionnaire a appliqué sa stratégie en effectuant des transactions pour profiter des mouvements de marché et maintenir ses allocations cibles entre les secteurs économiques. Il en est de même pour l'exposition aux devises ainsi que la répartition géographique des titres en portefeuille. Ses décisions sont également basées sur son évaluation des multiples financiers des compagnies sous-jacentes à chacun des FNB sélectionnés, ce qui l'amène à avoir une opinion sur l'ensemble des secteurs qu'il considèrera alors surs ou sous-évalués. Les transactions qui en découlent consistent à augmenter les positions dans les secteurs sous-évalués et à prendre des profits dans les secteurs surévalués.

Pour la période visée, le gestionnaire aura apporté plusieurs changements au sein du portefeuille. Notons l'abandon des positions XLE - Energy Select Sector SPDR Fund et HXE - S&P/TSX CAPPED ENERGY INDEX ETF au profit du FNB IXC - iShares Global Energy ETF. Cette transaction favorise une exposition aux grands joueurs de l'énergie mondiale ainsi qu'une diminution de l'exposition aux compagnies canadiennes.

Influencé par la décision du promoteur BMO de fermer le FNB BANK – BMO Banques mondiales ainsi que le FNB INSR – BMO Assureurs mondiales, il a fait le choix de les remplacer par le FNB ZUB – BMO Banques américaines ainsi que le FNB KIE – SPDR US Insurance.

Le gestionnaire s'est également départi de la position XLRE – SPDR US Real Estate et a introduit le FNB ZUT – BMO Services publics aux collectivités au cours de la période.

Au niveau géographique, les transactions effectuées ont fait diminuer légèrement l'exposition aux actions américaines. La surperformance du marché américain depuis la dernière décennie et les évaluations relativement plus attrayantes des marchés canadiens et internationaux sont des facteurs qui ont influencés sur les décisions du gestionnaire.

Finalement, l'exposition aux devises est restée relativement stable durant l'année.

## Événements récents

Il n'y a pas eu de changement important de la stratégie au courant de la période. Le gestionnaire ajuste les poids des secteurs selon un modèle d'analyse fondamentale et financière. Pour atteindre son objectif, le gestionnaire achète des parts de FNB sectoriels indiciels. Il vise également à obtenir une certaine couverture sur les fluctuations des devises pour ses placements étrangers et cette couverture peut varier selon les conditions du marché.

Durant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019, le Fonds a procédé à un changement de nom et se nomme maintenant le Fonds RGP Secteurs mondiaux.

M. Robert Marcotte a terminé son mandat de membre du comité d'examen indépendant le 31 décembre 2019. Le comité a entériné la nomination de M. Gilles Lemieux comme nouveau membre du comité le 6 novembre 2019. Le mandat de M. Lemieux a débuté le 1<sup>er</sup> janvier 2020. Conformément à sa charte, les membres du comité ne peuvent siéger pendant plus de six ans, à moins que le gestionnaire n'accepte de renouveler le mandat. Le comité a l'intention de remplacer M. Christian Leclerc le 31 décembre 2020. Ceci permettra une intégration efficace des nouveaux membres et assurera le maintien de l'efficacité du comité pendant la transition. À cet effet, M. Michel Desjardins a été nommé Président du CEI pour l'exercice 2020 afin d'initier cette transition.

## Opérations entre apparentés

R.E.G.A.R. gestion privée inc. est le gestionnaire, le fiduciaire 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 31 décembre 2019, le total des frais de gestion s'élève à 1 196 307 \$. Le Fonds paye aussi des frais d'administration au gestionnaire. En contrepartie, le gérant 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 31 décembre 2019, le total des frais d'administration s'élève à 279 491 \$.

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 attitré. Ces frais ne font pas partie des dépenses du Fonds.

## 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 le dernier exercice.

| <b>ACTIFS NETS PAR PART<sup>1</sup></b><br><b>Catégorie A (RGP100) - (en \$ par part)</b> | 31<br>décembre<br>2019 | 31<br>décembre<br>2018 | 31<br>décembre<br>2017 | 31<br>décembre<br>2016 | 31<br>décembre<br>2015 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice   | 10,41                  | 11,68                  | 11,06                  | 9,84                   | 10,15                  |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>                              |                        |                        |                        |                        |                        |
| Total des produits des activités ordinaires   | 0,23                   | 0,22                   | 0,21                   | 0,32                   | 0,21                   |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions)                                       | (0,32)                 | (0,33)                 | (0,32)                 | (0,30)                 | (0,29)                 |
| Gains (pertes) réalisés   | (0,04)                 | 0,31                   | 0,41                   | 0,09                   | 0,06                   |
| Gains (pertes) non réalisés   | 2,15                   | (1,21)                 | 0,64                   | 1,14                   | (0,54)                 |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>2</sup></b>           | <b>2,02</b>            | <b>(1,01)</b>          | <b>0,94</b>            | <b>1,25</b>            | <b>(0,56)</b>          |
| <b>Distributions</b>  |                        |                        |                        |                        |                        |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes)  | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Des dividendes  | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Des gains en capital  | -                      | 0,29                   | 0,31                   | (0,02)                 | -                      |
| Remboursement de capital  | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>  | <b>-</b>               | <b>0,29</b>            | <b>0,31</b>            | <b>(0,02)</b>          | <b>-</b>               |
| <b>Actif net au dernier jour de l'exercice</b>  | <b>12,45</b>           | <b>10,41</b>           | <b>11,68</b>           | <b>11,06</b>           | <b>9,84</b>            |

| <b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b><br><b>Catégorie A (RGP100)</b> | 31<br>décembre<br>2019 | 31<br>décembre<br>2018 | 31<br>décembre<br>2017 | 31<br>décembre<br>2016 | 31<br>décembre<br>2015 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>                    | 36 738 \$              | 27 085 \$              | 25 511 \$              | 15 461 \$              | 8 089 \$               |
| Nombre de parts en circulation  | 2 950 149              | 2 601 513              | 2 184 491              | 1 398 236              | 822 194                |
| Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>                                 | 2,61 %                 | 2,62 %                 | 2,63 %                 | 2,63 %                 | 2,63 %                 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge      | 2,61 %                 | 2,62 %                 | 2,63 %                 | 2,65 %                 | 2,63 %                 |
| Ratio des frais d'opérations <sup>6</sup>                               | 0,06 %                 | 0,06 %                 | 0,05 %                 | 0,13 %                 | 0,13 %                 |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>                           | 38,63 %                | 32,94 %                | 20,26 %                | 2,65 %                 | 5,46 %                 |
| Valeur liquidative par part   | 12,45 \$               | 10,41 \$               | 11,68 \$               | 11,06 \$               | 9,84 \$                |
| Cours de clôture  | 12,4528 \$             | 10,4114 \$             | 11,6800 \$             | 11,0586 \$             | 9,8381 \$              |

<sup>1</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

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

<sup>3</sup> Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

<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 l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) 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 courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<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 PART<sup>8</sup></b><br><b>Catégorie F (RGP103) - (en \$ par part)</b> | 31<br>décembre<br>2019 | 31<br>décembre<br>2018 | 31<br>décembre<br>2017 | 31<br>décembre<br>2016 | 31<br>décembre<br>2015 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice   | 10,94                  | 12,14                  | 11,30                  | 10,03                  | 10,22                  |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>                              |                        |                        |                        |                        |                        |
| Total des produits des activités ordinaires   | 0,24                   | 0,23                   | 0,21                   | 0,34                   | 0,22                   |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions)                                       | (0,20)                 | (0,21)                 | (0,19)                 | (0,19)                 | (0,18)                 |
| Gains (pertes) réalisés   | (0,04)                 | 0,34                   | 0,42                   | 0,11                   | 0,07                   |
| Gains (pertes) non réalisés   | 2,25                   | (1,32)                 | 0,66                   | 1,17                   | (0,47)                 |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>9</sup></b>           | 2,25                   | (0,96)                 | 1,10                   | 1,43                   | (0,35)                 |
| <b>Distributions</b>  |                        |                        |                        |                        |                        |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes)  | -                      | 0,01                   | -                      | (0,08)                 | -                      |
| Des dividendes  | 0,02                   | -                      | 0,01                   | -                      | -                      |
| Des gains en capital  | -                      | 0,31                   | 0,24                   | (0,03)                 | -                      |
| Remboursement de capital  | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>10</sup></b>                                       | 0,02                   | 0,32                   | 0,25                   | (0,11)                 | -                      |
| <b>Actif net au dernier jour de l'exercice</b>  | 13,23                  | 10,94                  | 12,14                  | 11,30                  | 10,03                  |

| <b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b><br><b>Catégorie F (RGP103)</b> | 31<br>décembre<br>2019 | 31<br>décembre<br>2018 | 31<br>décembre<br>2017 | 31<br>décembre<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>11</sup>                   | 46 310 \$              | 31 884 \$              | 27 121 \$              | 16 038 \$              | 6 249 \$            |
| Nombre de parts en circulation  | 3 501 654              | 2 914 554              | 2 234 353              | 1 419 350              | 623 176             |
| Ratio des frais de gestion <sup>12</sup>                                | 1,46 %                 | 1,47 %                 | 1,48 %                 | 1,47 %                 | 1,48 %              |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge       | 1,46 %                 | 1,47 %                 | 1,48 %                 | 1,50 %                 | 1,48 %              |
| Ratio des frais d'opérations <sup>13</sup>                              | 0,06 %                 | 0,06 %                 | 0,05 %                 | 0,13 %                 | 0,13 %              |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>14</sup>                          | 38,63 %                | 32,94 %                | 20,26 %                | 2,65 %                 | 5,46 %              |
| Valeur liquidative par action   | 13,23 \$               | 10,94 \$               | 12,14 \$               | 11,30 \$               | 10,03 \$            |
| Cours de clôture  | 13,2252 \$             | 10,9395 \$             | 12,1391 \$             | 11,3000 \$             | 10,0273 \$          |

<sup>8</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

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

<sup>10</sup> Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

<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 l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) 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 courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<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 PART<sup>15</sup></b><br><b>Catégorie P (RGP108) - (en \$ par part)</b> | 31<br>décembre<br>2019 | 31<br>décembre<br>2018 | 31<br>décembre<br>2017 | 31<br>décembre<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Actif net en début d'exercice  | 11,50                  | 12,65                  | 11,58                  | 10,00                  | -                   |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>                               |                        |                        |                        |                        |                     |
| Total des produits des activités ordinaires  | 0,24                   | 0,23                   | 0,20                   | 0,31                   | -                   |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions)  | (0,06)                 | (0,07)                 | (0,06)                 | (0,06)                 | -                   |
| Gains (pertes) réalisés  | (0,05)                 | 0,34                   | 0,42                   | 0,12                   | -                   |
| Gains (pertes) non réalisés  | 2,52                   | (1,27)                 | 0,69                   | 1,15                   | -                   |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>16</sup></b>           | 2,65                   | (0,77)                 | 1,25                   | 1,52                   | -                   |
| <b>Distributions</b>   |                        |                        |                        |                        |                     |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes)   | -                      | 0,04                   | -                      | (0,17)                 | -                   |
| Des dividendes   | 0,07                   | -                      | 0,06                   | (0,01)                 | -                   |
| Des gains en capital   | -                      | 0,33                   | 0,14                   | (0,02)                 | -                   |
| Remboursement de capital   | -                      | -                      | -                      | -                      | -                   |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>17</sup></b>  | 0,07                   | 0,37                   | 0,20                   | (0,20)                 | -                   |
| <b>Actif net au dernier jour de l'exercice</b>   | 14,01                  | 11,50                  | 12,65                  | 11,58                  | -                   |

| <b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b><br><b>Catégorie P (RGP108)</b> | 31<br>décembre<br>2019 | 31<br>décembre<br>2018 | 31<br>décembre<br>2017 | 31<br>décembre<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>18</sup>                   | 20 318 \$              | 19 923 \$              | 21 628 \$              | 21 507 \$              | -                   |
| Nombre de parts en circulation  | 1 450 271              | 1 732 568              | 1 709 772              | 1 857 299              | -                   |
| Ratio des frais de gestion <sup>19</sup>                                | 0,32 %                 | 0,33 %                 | 0,34 %                 | 0,35 %                 | -                   |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge       | 0,32 %                 | 0,33 %                 | 0,34 %                 | 0,37 %                 | -                   |
| Ratio des frais d'opérations <sup>20</sup>                              | 0,06 %                 | 0,06 %                 | 0,05 %                 | 0,13 %                 | -                   |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>21</sup>                          | 38,63 %                | 32,94 %                | 20,26 %                | 2,65 %                 | -                   |
| Valeur liquidative par action   | 14,01 \$               | 11,50 \$               | 12,65 \$               | 11,58 \$               | -                   |
| Cours de clôture  | 14,0101 \$             | 11,4991 \$             | 12,6498 \$             | 11,5796 \$             | -                   |

<sup>15</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

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

<sup>17</sup> Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du fonds d'investissement.

<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 l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) 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 courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<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.



## Frais de gestion

Le Fonds verse des frais de gestion à R.E.G.A.R. gestion privée inc. Les frais de gestion versés par chaque catégorie sont calculés sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie à la fermeture des bureaux de chaque jour ouvrable (se reporter à la section « Renseignements sur les catégories » ci-dessous pour connaître les frais versés par chaque catégorie). 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 catégories (en date du 31 décembre 2019)

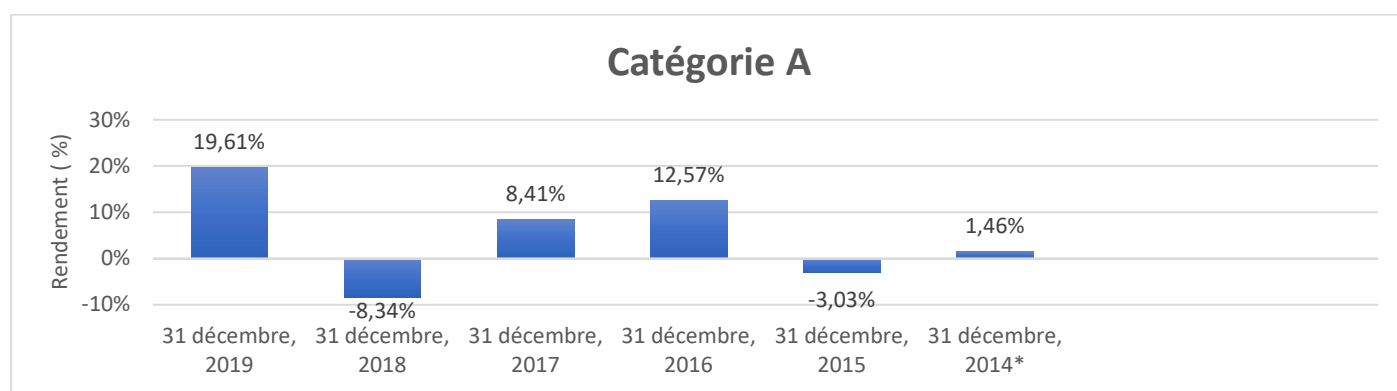
| Catégories                | Options d'achat disponibles <sup>22</sup> | Services de distribution | Services de conseil en placement et services de gestion |
|---------------------------|---|--------------------------|---|
| Catégories A              | Frais d'acquisition initiaux              | 50 %                     | 50 %  |
| Catégories F              | Sans frais d'achat                        | -                        | 100 %   |
| Catégorie P <sup>23</sup> | Sans frais d'achat                        | s.o.                     | s.o.  |
| Catégories R              | Sans frais d'achat                        | -                        | 100 %   |

## 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 indiquée et illustrent les fluctuations d'une année 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.

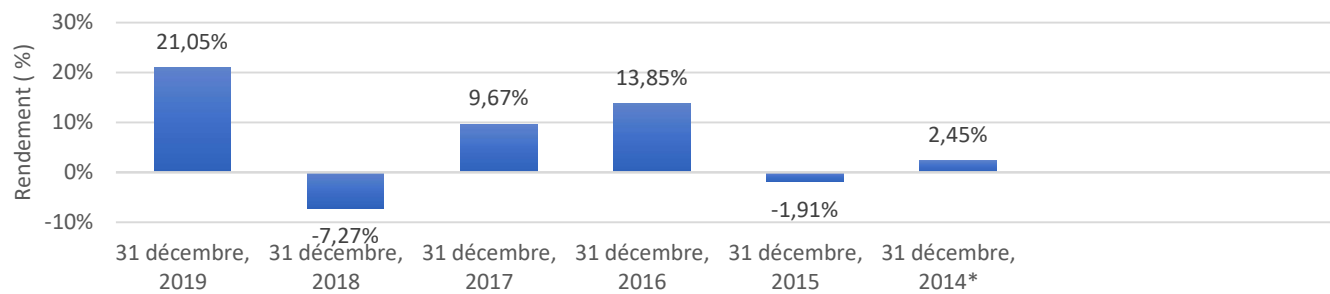


\* Rendements pour la période du 21 février 2014 au 31 décembre 2014.

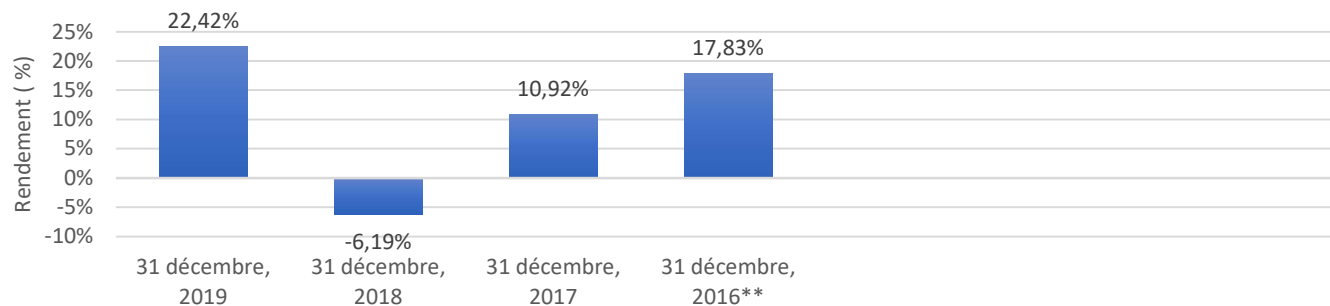
<sup>22</sup> D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

<sup>23</sup> Aucuns frais de gestion ne sont payés par le fonds pour la Catégorie P. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

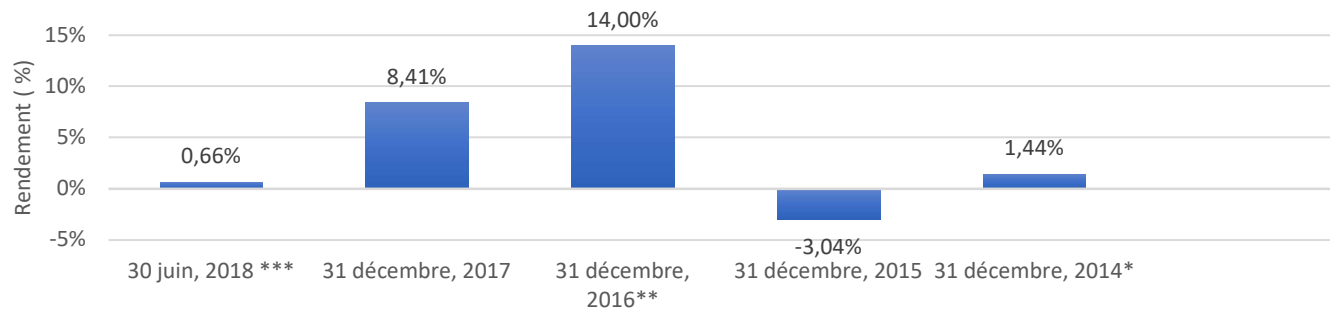
### Catégorie F



### Catégorie P



### Catégorie R



\* 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 pour la période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018. La série R et RT5 furent dissolues le 30 juin 2018.

## Fonds RGP Secteurs mondiaux

### Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2019

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

|   | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| iShares Global Healthcare Index ETF (CAD-Hedged)          | 9,59 %                     |
| BMO Global Consumer Staples Hedged to CAD Index ETF       | 8,59 %                     |
| iShares Global Clean Energy ETF                           | 8,27 %                     |
| BMO Nasdaq 100 Equity Hedged To CAD Index ETF             | 8,22 %                     |
| BMO Global Consumer Discretionary Hedged to CAD Index ETF | 8,15 %                     |
| iShares S&P Global Industrials Index Fund (CAD-Hedged)    | 7,62 %                     |
| BMO Global Communications Index ETF                       | 5,85 %                     |
| iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF                     | 5,53 %                     |
| iShares Short Term High Quality Canadian Bond Index ETF   | 5,05 %                     |
| iShares S&P/TSX Global Base Metals Index ETF              | 4,55 %                     |
| iShares Global Energy ETF                                 | 4,22 %                     |
| BMO US Banks Hedged to CAD ETF                            | 3,70 %                     |
| BMO Can. Utilities ETF                                    | 3,46 %                     |
| BMO Global Infrastructure Index ETF                       | 2,87 %                     |
| Materials Select Sector SPDR Trust                        | 2,85 %                     |
| Horizons S&P/TSX Capped Financials Index ETF, Class 'A'   | 2,73 %                     |
| SPDR US Insurance ETF                                     | 2,60 %                     |
| Vanguard FTSE Canadian Capped REIT Index ETF              | 2,55 %                     |
| Vanguard Information Technology ETF                       | 2,49 %                     |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net                 | 1,11 %                     |
| TOTAL   | 100,00 %                   |

## Sommaire de la composition du portefeuille

| PAR TYPE D'ACTIF                          | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Titres de participation                   | 98,89 %                    |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 1,11 %                     |
| TOTAL                                     | 100,00 %                   |

| PAR RÉGION                                | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Actions américaines                       | 50,78 %                    |
| Actions internationales                   | 27,35 %                    |
| Actions canadiennes                       | 15,70 %                    |
| Obligations canadiennes                   | 5,06 %                     |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 1,11 %                     |
| TOTAL                                     | 100,00 %                   |

| RÉPARTITION SECTORIELLE                   | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Matériaux                                 | 12,64 %                    |
| Soins de santé                            | 10,67 %                    |
| Produits industriels                      | 9,51 %                     |
| Services financiers                       | 9,51 %                     |
| Technologies de l'information             | 9,48 %                     |
| Consommation de base                      | 9,31 %                     |
| Services publics                          | 8,85 %                     |
| Communication                             | 7,80 %                     |
| Consommation discrétionnaire              | 7,33 %                     |
| Énergie                                   | 5,53 %                     |
| Revenus fixes                             | 5,05 %                     |
| Immobilier                                | 3,21 %                     |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 1,11 %                     |
| TOTAL                                     | 100,00 %                   |