

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Les portefeuilles
S E C T O R W I S E^{MC}
Portefeuille Sectorwise Équilibré

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. 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 ou le site Web de SEDAR (www.sedar.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, 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

Portefeuille SectorWise Équilibré (« 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.rqpinvestments.ca ou le site de SEDAR à sedar.com

Analyse du rendement par la direction

Objectif de placement et stratégies

L'objectif de placement du portefeuille consiste à produire un taux de rendement stable et une certaine plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC pouvant inclure des fonds négociés en bourse, dit « FNB » en vue d'avoir accès à des titres de participation et des titres de revenus fixes, qui peuvent être canadiens ou étrangers.

La pondération cible de chaque catégorie d'actif dans laquelle le portefeuille investit dans des conditions normales de marchés est la suivante :

- 40% de l'actif net en titres à revenu fixe avec une variation possible de + ou – 15%
- 60% de l'actif net en titres de participation avec une variation possible de + ou – 15%

Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré réviser et rajuster la pondération cible de chaque catégorie d'actif en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le Fonds obtient les pondérations précitées en investissant jusqu'à la totalité de son actif net dans des fonds sous-jacents (pouvant inclure des FNB) gérés par des tiers.

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 10,44% après déduction des frais et des charges, pour la période du 1^{er} 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% tandis que l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond, représentant les obligations mondiales de catégorie investissement, ont obtenu un rendement de 1,44% en dollar canadien pour la période visée.

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 :

L'indice de référence du portefeuille a affiché un rendement de 15,35% pour l'année civile 2019. L'indice est composé à 9% de l'indice composé plafonné S&P/TSX, 31% de l'indice S&P500 en devises canadiennes, 20% de l'indice EAFE en devise canadienne, 18% de l'indice S&P Canada Aggregate Bond Index, 4% de l'indice S&P Canada Investment Grade Corporate Bond Index, 5% de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate en devise canadienne, 5% de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate en devise locale et de 8% de l'indice Bloomberg Barclays Global Corporate en devise locale.

Le Fonds a accumulé un retard par rapport à son indice de référence. Outre les frais, le gestionnaire considère que plusieurs facteurs ont eu un effet positif ou négatif sur la performance du Fonds. Parmi ces facteurs, quatre ont eu une incidence plus importante pour le Fonds. Ceux-ci sont la performance relative des gestionnaires de fonds externes vis-à-vis leurs indices de référence, la performance relative des FNB factoriels vis-à-vis leurs indices de référence, l'évolution de la devise canadienne vis-à-vis les autres devises dont le dollar américain, et enfin la performance de l'allocation équilibrée sectorielle vis-à-vis celle pondérée par capitalisation boursière.

Les gestionnaires de fonds externes retenus pour la gestion active ont en moyenne sous-performé leurs indices de référence et ainsi collectivement contribué -0,22% au rendement total pour l'année 2019.

Les FNB factoriels momentum employés par le gestionnaire du fonds ont en moyenne sous-performé leurs indices de référence et ainsi collectivement contribué -0,53% au rendement total pour l'année 2019.

La devise canadienne, relativement à un ensemble de devises mondiales, a jusqu'à maintenant gagné 5,09% au cours de l'année 2019. Ce facteur a contribué positivement au rendement relatif du Fonds, puisqu'une portion des variations de devises sont couvertes dans la partie boursière, alors que l'indice de référence est entièrement exposé aux variations de devises dans ses positions étrangères.

Au cœur même de la stratégie du Fonds est l'équilibrage sectorielle. Lorsque la performance de cette stratégie d'allocation vis-à-vis celle basée sur la capitalisation boursière est supérieure, ceci influence positivement la performance du Fonds. En ce qui a trait à l'année 2019, la stratégie d'équilibrage sectorielle a sous-performé sa vis-à-vis de 1,77%.

Le gestionnaire croit que le facteur de la devise aura une influence neutre à long terme, alors que chacune des stratégies adoptées influencera positivement la performance du fonds à long terme.

Changement au sein du portefeuille :

Créé à la fin de l'année 2018, le portefeuille a connu plusieurs changements durant la période visée. En effet, trois nouveaux fonds (Fonds de services financiers Dynamique, Fonds mondial d'infrastructures Dynamique et Fonds mondial de découverte Dynamique) confiés à des gestionnaires externes couvrant la finance, les infrastructures et un autre mandat plus vaste, ont amené le gestionnaire à se départir de quatre FNB associés à leur couverture sectorielle. L'inclusion de ces nouveaux fonds couvrants des secteurs spécifiques ont amené le gestionnaire à se départir de ses positions dans HXF - S&P/TSX Capped Financials Index ETF, ZGI - BMO infrastructures mondiales, COMM - BMO communications mondiales et BANK BMO Banques mondiales. Le dernier fonds ayant été fermé par le promoteur. Il y a également eu une réallocation au niveau des matériaux, ce qui a mené à l'achat de deux FNB couvrant ce secteur, soit le PYZ Invesco DWA Basic Materials Momentum ETF et le MXI iShares Global Materials ETF.

De plus, le gestionnaire a fait l'ajout du FNB ICLN - iShares Global Clean Energy afin de prendre une participation dans le mouvement des énergies propres.

Au niveau géographique et de l'exposition aux devises, la répartition est demeurée semblable et les cibles sont demeurées semblables durant toute l'année.

Événements récents

La stratégie au cœur du portefeuille est demeurée la même pour la période. Pour la portion boursière, elle consiste à viser un équilibre sectoriel mondial et à confier une portion des actifs à des gestionnaires externes spécialistes des mandats sectoriels. Pour parvenir à atteindre son objectif, le gestionnaire achète également des parts de FNB sectoriels indiciels pouvant inclure des stratégies factorielles. La portion en revenus fixes est elle aussi répartie entre des gestionnaires externes et des parts de FNB. La réparation vise une diversification sur le plan des stratégies, de la géographie, des émetteurs, et de la qualité de crédit.

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 1er 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 209 568 \$. 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 33 197 \$.

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

ACTIFS NETS PAR PART¹ Catégorie A (RGP400) - (en \$ par part)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début d'exercice	9,75 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation		
Total des produits des activités ordinaires	0,21	0,06
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,26)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	0,14	-
Gains (pertes) non réalisés	0,63	(0,08)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	0,72	(0,05)
Distributions		
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	0,03
Des dividendes	-	-
Des gains en capital	0,03	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions annuelles totales³	0,03	0,03
Actif net au dernier jour de l'exercice	10,73	9,75

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (RGP400)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	15 158 \$	201 \$
Nombre de parts en circulation	1 412 110	20 614
Ratio des frais de gestion ⁵	2,34 %	2,29 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,34 %	2,29 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,10 %	1,99 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par part	10,73 \$	9,75 \$
Cours de clôture	10,7343 \$	9,7498 \$

¹ 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.

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

³ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

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 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.

⁶ 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.

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

ACTIFS NETS PAR PART⁸ Catégorie F (RGP403) - (en \$ par part)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début d'exercice	9,76	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation		
Total des produits des activités ordinaires	0,20	0,04
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,14)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	0,15	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés	0,69	(0,20)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁹	0,90	(0,22)
Distributions		
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	0,03
Des dividendes	-	-
Des gains en capital	0,04	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions annuelles totales¹⁰	0,04	0,03
Actif net au dernier jour de l'exercice	10,86	9,76

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie F (RGP403)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹¹	3 744 \$	15 \$
Nombre de parts en circulation	344 934	1 504
Ratio des frais de gestion ¹²	1,20 %	1,25 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,20 %	1,25 %
Ratio des frais d'opérations ¹³	0,10 %	1,99 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁴	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par action	10,86 \$	9,76 \$
Cours de clôture	10,8556 \$	9,7558 \$

⁸ 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 au fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

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

¹⁰ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

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 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.

¹³ 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.

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

ACTIFS NETS PAR PART¹⁵ Catégorie P (RGP408) - (en \$ par part)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début d'exercice	9,76	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation		
Total des produits des activités ordinaires	0,20	0,04
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,05)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,15	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés	0,72	(0,20)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹⁶	1,02	(0,21)
Distributions		
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	0,03
Des dividendes	-	-
Des gains en capital	0,04	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions annuelles totales¹⁷	0,04	0,03
Actif net au dernier jour de l'exercice	10,96	9,76

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie P (RGP408)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁸	1 961 \$	117 \$
Nombre de parts en circulation	178 900	12 041
Ratio des frais de gestion ¹⁹	0,27 %	0,29 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	0,27 %	0,29 %
Ratio des frais d'opérations ²⁰	0,10 %	1,99 %
Taux de rotation du portefeuille ²¹	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par action	10,96 \$	9,76 \$
Cours de clôture	10,9587 \$	9,7558 \$

¹⁵ 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.

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

¹⁷ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

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 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.

²⁰ 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.

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

Frais de gestion

Le Fonds verse des frais de gestion à R.E.G.A.R. gestion privée inc. Les frais de gestion versés par chaque catégorie sont calculés sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie à la fermeture des bureaux de chaque jour ouvrable (se reporter à la section «Renseignements sur les catégories» ci-dessous pour connaître les frais 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 ²²	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Catégories A	Frais d'acquisition initiaux	55,6 %	44,4 %
Catégories F	Sans frais d'achat	-	100 %
Catégorie P ²³	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.

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

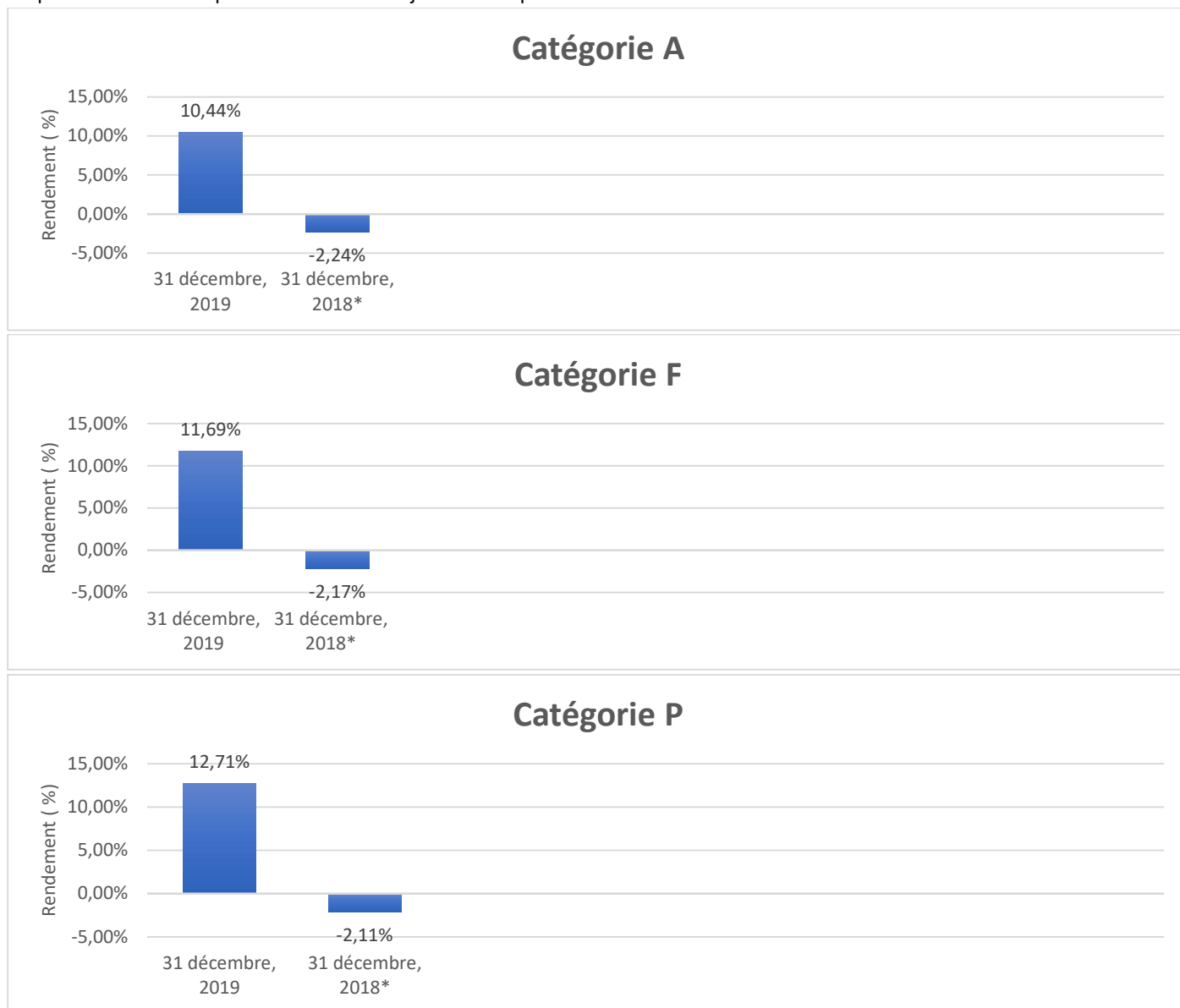
²³ Aucuns frais de gestion ne sont payés par le fonds pour la Catégorie P. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

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 04 décembre 2018 au 31 décembre 2018.

Portefeuille SectorWise Équilibré

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
AGF Fixed Income Plus Trust	12,38 %
Templeton Global Bond Fund, Series O	7,87 %
Canoe Bond Advantage Trust	7,85 %
CI Global Health Sciences Corporate Class	6,52 %
Franklin Bissett Corporate Bond Fund, Series O	6,39 %
Dynamic Global Infrastructure Trust	5,92 %
CI Signature Global Technology Corporate Class	5,86 %
Dynamic Financial Services Trust	5,63 %
iShares Core High Quality Canadian Bond Index ETF	4,41 %
BMO Precious Metals Fund, Series I - NL	3,94 %
Dynamic Global Discovery Trust	3,05 %
Invesco DWA Consumer Cyclical Momentum ETF	2,88 %
iShares Global Consumer Discretionary ETF	2,84 %
Canoe Energy Class, Series O	2,82 %
iShares Global Consumer Staples ETF	2,82 %
CI Signature Global Energy Corporate Class, Class O	2,74 %
iShares Global Clean Energy ETF	2,72 %
Invesco DWA Consumer Staples Momentum ETF	2,60 %
Vanguard Communication Services ETF	2,04 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,63 %
iShares Global Materials	1,49 %
Invesco DWA Basic Materials Momentum	1,39 %
iShares Global Industrials ETF	1,11 %
Invesco DWA Utilities Momentum ETF	1,11 %
Invesco DWA Industrials Momentum ETF	1,04 %
iShares Global Utilities ETF	0,95 %
TOTAL	100,00 %

Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF	% de la valeur liquidative
Titres de participation	98,37 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,63 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR	% de la valeur liquidative
Revenus fixes	38,90 %
Produits industriels	7,13 %
Technologies de l'information	7,04 %
Matériaux	6,71 %
Soins de santé	6,48 %
Énergie	6,35 %
Consommation discrétionnaire	5,92 %
Consommation de base	5,77 %
Services publics	5,61 %
Services financiers	5,51 %
Communication	2,48 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,63 %
Immobilier	0,47 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION	% de la valeur liquidative
Actions américaines	32,28 %
Obligations canadiennes	26,21 %
Actions internationales	14,61 %
Actions canadiennes	12,58 %
Obligations américaines	6,46 %
Obligations internationales	6,23 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,63 %
TOTAL	100,00 %