

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020

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 le rapport financier annuel ni les états financiers intermédiaire du Fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers 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 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'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 2020

Catégorie RGP secteurs mondiaux

Analyse du rendement par la direction

Objectif de placement et stratégies

Le Fonds a comme objectif de procurer une croissance à long terme en investissant 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 série «A» du Fonds a affiché un rendement de -1,42% après déduction des frais et des charges, pour la période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020. 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. Les actions mondiales, représentées par l'indice MSCI monde en dollar canadien net de frais, ont connus un rendement de -1,03%.

Vue d'ensemble du marché :

Les rendements enregistrés au terme du semestre terminé au 30 juin reflètent peu la grande volatilité subite par les investisseurs durant ces mois, autant sur les marchés obligataires que boursiers. Le début de l'année aura ainsi été marqué par des trimestres aux résultats complètement opposés. Entamée sur une note positive, 2020 semblait pouvoir permettre aux marchés de continuer sur leur lancée et d'ajouter à la plus longue période haussière de l'histoire. Malheureusement, le climat d'optimisme fut de courte durée, puisqu'à la fin février la crise sanitaire internationale que l'on connaît est venue transformer le quotidien de tout et chacun. Devant l'évidence de la contagion élevée du virus et du danger révélé pour la santé et même la vie parfois, les instances gouvernementales se sont pour la majorité tournées vers des mesures de confinement, paralysant ainsi l'activité économique à l'échelle mondiale. Conséquemment, les Banques Centrales ont été contraintes de réagir et d'offrir support et liquidité au moyen de facilités de crédits et d'achats répétés d'obligations sur les marchés. L'ampleur des mesures annoncées a dépassé celles mises en place lors de la crise de 2008. Pendant ce temps, le cours du baril de pétrole s'est effondré jusqu'en terrain négatif devant les pressions combinées d'une guerre ouverte entre la Russie et l'Arabie Saoudite sur l'offre d'une part, et de l'autre d'une réduction majeure de la demande qui s'est évaporée avec le déploiement du confinement. Au plus fort de la baisse, les grands indices boursiers affichaient tous des rendements négatifs et inférieurs à -20%.

Puis, malgré la propagation du virus, les marchés ont fait demi-tour dès le début du deuxième trimestre. Ils ont fait fi de l'incertitude engendrée par la situation et amplifiée par l'absence de visibilité donnée par les entreprises publiques qui, dans plusieurs cas, ont cessé complètement de partager leurs prévisions financières à court terme. Supportés par les taux d'intérêt encore en baisse, les valeurs boursières et obligataires ont jusqu'à la fin du semestre repris une bonne partie des pertes précédemment accumulées. Ainsi, les bourses canadiennes, américaines, de l'Europe et de l'Asie développées, ont terminé la première moitié de l'année avec des performances respectives de -6,26%, -3,08% et -10,53% en devises locales.

Facteurs ayant une incidence sur la performance :

Le Fonds a connu une performance similaire à son indice de référence MSCI Monde en dollar canadien durant la période. 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.

Certaines expositions ont contribué de manière positive aux rendements absolus du fonds. C'est le cas notamment de celles sur les compagnies aurifères qui ont bénéficié de la hausse de 18% du prix de l'or au cours de la période. Les entreprises spécialisées en biotechnologie ont aussi contribué positivement au rendement, de même que la technologie et les communications en général, suivant l'arrivée du virus et de l'impact qu'il a eu sur le développement d'un vaccin et l'adaptation de l'économie à la réalité du travail à distance. Enfin, la tendance à la hausse précédemment observée chez les entreprises touchant de près ou de loin aux énergies renouvelables s'est poursuivie pour encore un autre semestre. À l'opposé, d'autres positions ont nui aux rendements absolus du fonds, comme ce fut le cas pour les ressources naturelles liées de près à l'activité économique. Les secteurs des métaux de base et du pétrole ont subi les contres coups du confinement sur la production manufacturière et les transports. La finance et le secteur de l'immobilier ont également vu leurs valeurs en bourse diminuer plus fortement, affectées par la crainte que des prêts ne soient pas remboursés et que des loyers puissent être abandonnés. De ce fait, le marché canadien des actions a enregistré des rendements inférieurs à ses homologues internationaux.

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. Nos surexpositions sur les compagnies aurifères, les biotechnologies en génomique et les énergies renouvelables ont bénéficié aux performances relatives du fonds. Ce fut également de même pour la finance, qui n'a pas connu de bons rendements, mais qui était sous-représenté dans nos actifs comparativement à sa place occupée dans l'indice. À l'opposée, la baisse du dollar canadien a été un facteur négatif sur les rendements relatifs du Fonds, puisque les variations de devises y sont en partie couvertes, alors que l'indice de référence est entièrement exposé aux variations de devises dans ses positions étrangères qui sont en forte majorité dans sa détention. La surperformance prononcée des secteurs de la technologie et des communications, qui constituent près du tiers de l'indice, ont aussi affecté négativement la performance comparée du fonds.

Changement au sein du portefeuille :

Le gestionnaire effectue des transactions pour profiter des mouvements de marché et maintenir ses allocations cibles entre les secteurs économiques. Ses décisions sont également basées sur son évaluation des multiples financiers des compagnies sous-jacentes à chacun des FNB détenus, ce qui l'amène à avoir une opinion sur l'ensemble des secteurs qu'il considèrera alors surs ou sous-évalués. Le gestionnaire accorde de plus d'importance au potentiel de croissance à long terme d'un secteur en considérant les risques auxquels il est confronté, ainsi que les opportunités particulières qui pourraient se présenter.

Pour la période visée, le gestionnaire a apporté quelques changements au sein du portefeuille. Notons l'abandon du FNB IXC - iShares Global Energy ETF effectuée afin de quitter le secteur de l'énergie fossile qui, selon le gestionnaire, offre peu de perspectives de croissance à long terme, de même que des risques trop élevés liés aux changements climatiques et aux perceptions négatives envers les émissions carbone. Suivant ce raisonnement, le Fonds a également vendu ses parts dans le FNB ZGI- BMO Infrastructures mondiales. Ce dernier offrait entre autres une exposition à plusieurs pipelines et producteurs d'électricités à partir d'énergie fossile soumis aux mêmes risques élevés et perspectives de croissance faible à long terme. Afin de réallouer une partie des sommes disponibles suite à ces dispositions, le Fonds a initié des positions dans le FNB TAN – Invesco Solar ETF. Le gestionnaire est d'avis que la transition vers les énergies renouvelables passera entre autres par davantage d'énergie solaire.

Finalement, le contexte de la pandémie aura apporté une réflexion sur le secteur de la santé, plus précisément l'importance grandissante du secteur de l'immunologie et de la génomique. Le gestionnaire croit que les avancées dans ce secteur rendent ces compagnies bien positionnées pour profiter de leurs connaissances spécialisées accrues et ainsi surperformer les compagnies de la santé plus traditionnelles, telles que les grandes pharmaceutiques et soins hospitaliers. Pour mettre en application ses convictions, le gestionnaire a initié une position dans le FNB IDNA – iShares Genomic Immunology and Healthcare ETF.

Au niveau géographique, les transactions effectuées ont fait diminuer légèrement l'exposition aux actions américaines au profit des compagnies canadiennes et internationales. L'exposition aux devises s'est accentuée durant cette première moitié de l'année, alors que près de 40% des actifs du fonds étaient sujet aux fluctuations du dollar canadien au 30 juin.

Événements récents

Les contraintes sectorielles ainsi que celles sur la couverture contre les fluctuations des devises pour les placements étrangers ont quelque peu été assouplies. L'expérience du virus et surtout son impact prononcé sur l'économie ont contribué à ces ajustements. La portée étendue de la technologie à travers plusieurs secteurs d'activités, les préoccupations renouvelées envers le climat, l'assistance gouvernementale sans précédent et de ce fait les conséquences encore inconnues sur le crédit et l'endettement, sont venus influencer l'allocation cible entre les positions du fonds.

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 2020, le total des frais de gestion s'élève à 261 757 \$. 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 30 juin 2020, le total des frais d'administration s'élève à 61 831 \$.

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. 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 ACTION¹ Série A (RGP200) - (en \$ par action) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice | 12,61 | 10,80 | 11,92 | 11,03 | 9,83 | 10,17 |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits des activités ordinaires | 0,08 | 0,23 | 0,21 | 0,20 | 0,27 | 0,22 |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | (0,16) | (0,33) | (0,34) | (0,32) | (0,33) | (0,29) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,06 | (0,02) | 0,36 | 0,42 | 0,09 | 0,06 |
| Gains (pertes) non réalisés | (0,23) | 2,19 | (1,23) | 0,63 | 1,16 | (0,66) |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation² | (0,25) | 2,07 | (1,00) | 0,93 | 1,20 | (0,68) |
| Distributions | | | | | | |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | - | 0,02 | 0,05 | 0,01 | - | (0,03) |
| Des gains en capital | - | 0,25 | 0,06 | 0,01 | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³ | - | 0,27 | 0,11 | 0,02 | - | (0,03) |
| Actif net au dernier jour de l'exercice | 12,43 | 12,61 | 10,80 | 11,92 | 11,03 | 9,83 |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série A (RGP200) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 5 747 \$ | 6 692 \$ | 4 949 \$ | 5 913 \$ | 4 800 \$ | 3 405 \$ |
| Nombre d'actions en circulation | 462 345 | 530 735 | 458 348 | 495 980 | 435 270 | 346 205 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 2,59 % | 2,61 % | 2,66 % | 2,64 % | 2,93 % | 2,64 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 2,59 % | 2,61 % | 2,66 % | 2,64 % | 2,95 % | 2,64 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁶ | 0,12 % | 0,07 % | 0,06 % | 0,05 % | 0,11 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁷ | 15,97 % | 42,95 % | 34,18 % | 22,81 % | 2,90 % | 4,95 % |
| Valeur liquidative par action | 12,43 \$ | 12,61 \$ | 10,80 \$ | 11,92 \$ | 11,03 \$ | 9,83 \$ |
| Cours de clôture | 12,4299 \$ | 12,6085 \$ | 10,7973 \$ | 11,9235 \$ | 11,0282 \$ | 9,8340 \$ |

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds. L'actif net par unité 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 d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.

³ Les distributions ont été réinvesties en actions additionnelles du Fonds d'investissement.

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 ACTION⁸ Série F (RGP203) - (en \$ par action) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice | 13,40 | 11,31 | 12,45 | 11,39 | 10,04 | 10,26 |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits des activités ordinaires | 0,09 | 0,25 | 0,23 | 0,21 | 0,29 | 0,21 |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | (0,10) | (0,20) | (0,21) | (0,20) | (0,22) | (0,18) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,05 | (0,02) | 0,40 | 0,43 | 0,10 | 0,06 |
| Gains (pertes) non réalisés | 0,02 | 2,25 | (1,46) | 0,67 | 1,30 | (0,49) |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁹ | 0,06 | 2,28 | (1,04) | 1,11 | 1,47 | (0,40) |
| Distributions | | | | | | |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | - | 0,02 | 0,04 | 0,02 | - | (0,03) |
| Des gains en capital | - | 0,23 | 0,18 | 0,01 | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales¹⁰ | - | 0,25 | 0,22 | 0,03 | - | (0,03) |
| Actif net au dernier jour de l'exercice | 13,29 | 13,40 | 11,31 | 12,45 | 11,39 | 10,04 |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série F (RGP203) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ¹¹ | 23 719 \$ | 19 501 \$ | 13 905 \$ | 11 814 \$ | 7 669 \$ | 3 314 \$ |
| Nombre d'actions en circulation | 1 785 235 | 1 455 237 | 1 229 251 | 948 674 | 673 407 | 330 226 |
| Ratio des frais de gestion ¹² | 1,43 % | 1,46 % | 1,50 % | 1,49 % | 1,83 % | 1,50 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 1,43 % | 1,46 % | 1,50 % | 1,49 % | 1,85 % | 1,50 % |
| Ratio des frais d'opérations ¹³ | 0,12 % | 0,07 % | 0,06 % | 0,05 % | 0,11 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille ¹⁴ | 15,97 % | 42,95 % | 34,18 % | 22,81 % | 2,90 % | 4,95 % |
| Valeur liquidative par action | 13,29 \$ | 13,40 \$ | 11,31 \$ | 12,45 \$ | 11,39 \$ | 10,04 \$ |
| Cours de clôture | 13,2861 \$ | 13,4004 \$ | 11,3121 \$ | 12,4542 \$ | 11,3888 \$ | 10,0362 \$ |

⁸ Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds. L'actif net par unité 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.

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

¹⁰ Les distributions ont été réinvesties en actions 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 ACTION¹⁵ Série P (RGP208) - (en \$ par action) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice | 14,24 | 11,92 | 13,00 | 11,75 | - | - |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation | | | | | | - |
| Total des produits des activités ordinaires | 0,12 | 0,25 | 0,23 | 0,21 | 0,30 | - |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | (0,03) | (0,06) | (0,07) | (0,06) | (0,10) | - |
| Gains (pertes) réalisés | 0,04 | (0,03) | 0,40 | 0,45 | 0,11 | - |
| Gains (pertes) non réalisés | 1,00 | 2,53 | (1,37) | 0,67 | 1,23 | - |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹⁶ | 1,13 | 2,69 | (0,81) | 1,27 | 1,54 | - |
| Distributions | | | | | | - |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | - | 0,03 | 0,05 | 0,02 | - | - |
| Des gains en capital | - | 0,27 | 0,20 | 0,01 | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales¹⁷ | - | 0,30 | 0,25 | 0,03 | - | - |
| Actif net au dernier jour de l'exercice | 14,20 | 14,24 | 11,92 | 13,00 | 11,75 | - |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série P (RGP208) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁸ | 16 012 \$ | 7 418 \$ | 7 416 \$ | 8 192 \$ | 7 041 \$ | - |
| Nombre d'actions en circulation | 1 127 788 | 520 996 | 622 192 | 630 289 | 599 244 | - |
| Ratio des frais de gestion ¹⁹ | 0,28 % | 0,31 % | 0,36 % | 0,35 % | 0,79 % | - |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 0,28 % | 0,31 % | 0,36 % | 0,35 % | 0,82 % | - |
| Ratio des frais d'opérations ²⁰ | 0,12 % | 0,07 % | 0,06 % | 0,05 % | 0,11 % | - |
| Taux de rotation du portefeuille ²¹ | 15,97 % | 42,95 % | 34,18 % | 22,81 % | 2,90 % | - |
| Valeur liquidative par action | 14,20 \$ | 14,24 \$ | 11,92 \$ | 13,00 \$ | 11,75 \$ | - |
| Cours de clôture | 14,1977 \$ | 14,2379 \$ | 11,9197 \$ | 12,9976 \$ | 11,7501 \$ | - |

¹⁵ Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds. L'actif net par unité 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 d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.

¹⁷ Les distributions ont été réinvesties en actions 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.

| ACTIFS NETS PAR ACTION²² Série R (RGP205) - (en \$ par action) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice | - | - | - | 10,97 | 9,80 | 10,15 |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation | - | - | - | | | |
| Total des produits des activités ordinaires | - | - | - | 0,19 | 0,13 | 0,19 |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | - | - | - | (0,32) | (0,26) | (0,29) |
| Gains (pertes) réalisés | - | - | - | 0,41 | (0,01) | 0,04 |
| Gains (pertes) non réalisés | - | - | - | 0,63 | 0,66 | (0,46) |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²³ | - | - | - | 0,91 | 0,52 | (0,51) |
| Distributions | - | - | - | | | |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | - | - | - | 0,01 | - | (0,04) |
| Des gains en capital | - | - | - | 0,01 | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales²⁴ | - | - | - | 0,02 | - | (0,04) |
| Actif net au dernier jour de l'exercice | - | - | - | 11,86 | 10,96 | 9,80 |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série R (RGP205) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ²⁵ | - | - | - | 6 \$ | 6 \$ | 324 \$ |
| Nombre d'actions en circulation | - | - | - | 505 | 504 | 33 117 |
| Ratio des frais de gestion ²⁶ | - | - | - | 2,66% | 2,69 % | 2,64 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | - | - | - | 2,66% | 2,70 % | 2,64 % |
| Ratio des frais d'opérations ²⁷ | - | - | - | 0,05 % | 0,11 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille ²⁸ | - | - | - | 22,81 % | 2,90 % | 4,95 % |
| Valeur liquidative par action | - | - | - | 11,86 \$ | 10,96 \$ | 9,80 \$ |
| Cours de clôture | - | - | - | 11,8572 \$ | 10,9699 \$ | 9,7980 \$ |

²² Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds. L'actif net par unité 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.

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

²⁴ Les distributions ont été réinvesties en actions additionnelles du Fonds.

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

²⁶ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de 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.

²⁷ 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.

²⁸ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

| ACTIFS NETS PAR ACTION²⁹ Série T5 (RGP210) - (en \$ par action) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice | 9,62 | 8,60 | 9,91 | 9,61 | 8,99 | 9,75 |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits des activités ordinaires | 0,06 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,30 | 0,35 |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | (0,12) | (0,26) | (0,28) | (0,27) | (0,31) | (0,30) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,04 | (0,01) | 0,31 | 0,36 | 0,10 | 0,21 |
| Gains (pertes) non réalisés | (0,16) | 1,66 | (1,06) | 0,51 | 1,01 | (0,69) |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation³⁰ | (0,18) | 1,57 | (0,85) | 0,78 | 1,09 | (0,44) |
| Distributions | | | | | | |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | - | 0,02 | 0,04 | 0,01 | (0,04) | (0,49) |
| Des gains en capital | - | 0,18 | - | 0,11 | - | - |
| Remboursement de capital | 0,24 | 0,41 | 0,46 | 0,36 | (0,41) | - |
| Distributions annuelles totales³¹ | 0,24 | 0,61 | 0,50 | 0,48 | (0,45) | (0,49) |
| Actif net au dernier jour de l'exercice | 9,23 | 9,62 | 8,60 | 9,91 | 9,61 | 8,99 |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série T5 (RGP210) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ³² | 6 744 \$ | 6 882 \$ | 4 572 \$ | 4 890 \$ | 2 918 \$ | 684 \$ |
| Nombre d'actions en circulation | 731 041 | 715 757 | 531 747 | 493 469 | 303 774 | 76 101 |
| Ratio des frais de gestion ³³ | 2,58 % | 2,61 % | 2,66 % | 2,64 % | 3,03 % | 2,68 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 2,58 % | 2,61 % | 2,66 % | 2,64 % | 3,05 % | 2,68 % |
| Ratio des frais d'opérations ³⁴ | 0,12 % | 0,07 % | 0,06 % | 0,05 % | 0,11 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille ³⁵ | 15,97 % | 42,95 % | 34,18 % | 22,81 % | 2,90 % | 4,95 % |
| Valeur liquidative par action | 9,23 \$ | 9,62 \$ | 8,60 \$ | 9,91 \$ | 9,61 \$ | 8,99 \$ |
| Cours de clôture | 9,2251 \$ | 9,6154 \$ | 8,5983 \$ | 9,9107 \$ | 9,6058 \$ | 8,9906 \$ |

²⁹ Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds. L'actif net par unité 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.

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

³¹ Les distributions ont été réinvesties en actions additionnelles du Fonds.

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

³³ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de 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.

³⁴ 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.

³⁵ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

| ACTIFS NETS PAR ACTION³⁶ Série FT5 (RGP213) - (en \$ par action) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice | 10,30 | 9,10 | 10,36 | 9,93 | 9,19 | 9,85 |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits des activités ordinaires | 0,05 | 0,19 | 0,19 | 0,21 | 0,23 | 0,34 |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | (0,08) | (0,16) | (0,17) | (0,17) | (0,18) | (0,20) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,04 | (0,01) | 0,32 | 0,47 | 0,07 | 0,19 |
| Gains (pertes) non réalisés | (0,05) | 1,80 | (1,16) | 0,68 | 1,09 | (0,69) |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation³⁷ | (0,04) | 1,82 | (0,82) | 1,19 | 1,21 | (0,36) |
| Distributions | | | | | | |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | - | 0,02 | 0,04 | 0,03 | (0,03) | (0,49) |
| Des gains en capital | - | 0,19 | - | 0,38 | - | - |
| Remboursement de capital | 0,26 | 0,43 | 0,48 | 0,09 | (0,43) | - |
| Distributions annuelles totales³⁸ | 0,26 | 0,64 | 0,52 | 0,50 | (0,46) | (0,49) |
| Actif net au dernier jour de l'exercice | 9,94 | 10,30 | 9,10 | 10,36 | 9,93 | 9,19 |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série FT5 (RGP213) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ³⁹ | 49 \$ | 271 \$ | 214 \$ | 208 \$ | 50 \$ | 47 \$ |
| Nombre d'actions en circulation | 4 956 | 26 273 | 23 525 | 20 083 | 5 065 | 5 077 |
| Ratio des frais de gestion ⁴⁰ | 1,47 % | 1,46 % | 1,51 % | 1,48 % | 1,75 % | 1,54 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 1,47 % | 1,46 % | 1,51 % | 1,48 % | 1,77 % | 1,54 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁴¹ | 0,12 % | 0,07 % | 0,06 % | 0,05 % | 0,11 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁴² | 15,97 % | 42,95 % | 34,18 % | 22,81 % | 2,90 % | 4,95 % |
| Valeur liquidative par action | 9,94 \$ | 10,30 \$ | 9,10 \$ | 10,36 \$ | 9,93 \$ | 9,19 \$ |
| Cours de clôture | 9,9375 \$ | 10,2989 \$ | 9,0998 \$ | 10,3648 \$ | 9,9291 \$ | 9,1858 \$ |

³⁶ Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds. L'actif net par unité 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.

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

³⁸ Les distributions ont été réinvesties en actions additionnelles du Fonds.

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

⁴⁰ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de 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.

⁴¹ 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.

⁴² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

| ACTIFS NETS PAR ACTION⁴³ Série PT5 (RGP218) - (en \$ par action) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice | - | - | - | - | - | - |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits des activités ordinaires | - | - | - | - | - | - |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | - | - | - | - | - | - |
| Gains (pertes) réalisés | - | - | - | - | - | - |
| Gains (pertes) non réalisés | - | - | - | - | - | - |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁴⁴ | - | - | - | - | - | - |
| Distributions | | | | | | |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales⁴⁵ | - | - | - | - | - | - |
| Actif net au dernier jour de l'exercice | - | - | - | - | - | - |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série PT5 (RGP218) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴⁶ | - | - | - | - | - | - |
| Nombre d'actions en circulation | - | - | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion ⁴⁷ | - | - | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | - | - | - | - | - | - |
| Ratio des frais d'opérations ⁴⁸ | - | - | - | - | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille ⁴⁹ | - | - | - | - | - | - |
| Valeur liquidative par action | - | - | - | - | - | - |
| Cours de clôture | - | - | - | - | - | - |

⁴³ Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds. L'actif net par unité 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.

⁴⁴ 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.

⁴⁵ Les distributions ont été réinvesties en actions additionnelles du Fonds.

⁴⁶ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

⁴⁷ 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.

⁴⁸ 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.

⁴⁹ 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 ACTION⁵⁰ Série RT5 (RGP215) - (en \$ par action) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice | - | - | - | 9,60 | 8,99 | 9,75 |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation | | - | - | | | |
| Total des produits des activités ordinaires | - | - | - | 0,16 | 0,23 | 0,18 |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | - | - | - | (0,27) | (0,29) | (0,27) |
| Gains (pertes) réalisés | - | - | - | 0,35 | 0,07 | 0,04 |
| Gains (pertes) non réalisés | - | - | - | 0,54 | 1,05 | (0,22) |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁵¹ | - | - | - | 0,78 | 1,07 | (0,28) |
| Distributions | | - | - | | | |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | - | - | - | 0,01 | (0,03) | (0,49) |
| Des gains en capital | - | - | - | 0,04 | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | 0,43 | (0,42) | - |
| Distributions annuelles totales⁵² | - | - | - | 0,48 | (0,45) | (0,49) |
| Actif net au dernier jour de l'exercice | - | - | - | 9,90 | 9,60 | 8,99 |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Série RT5 (RGP215) | 30 juin, 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁵³ | - | - | - | 5 \$ | 5 \$ | 4 \$ |
| Nombre d'actions en circulation | - | - | - | 527 | 502 | 500 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁴ | - | - | - | 2,67 % | 2,88 % | 2,66 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | - | - | - | 2,67 % | 2,90 % | 2,66 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁵⁵ | - | - | - | 0,05 % | 0,11 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁵⁶ | - | - | - | 22,81 % | 2,90 % | 4,95 % |
| Valeur liquidative par action | - | - | - | 9,90 \$ | 9,60 \$ | 8,99 \$ |
| Cours de clôture | - | - | - | 9,9041 \$ | 9,6022 \$ | 8,9884 \$ |

⁵⁰ Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds. L'actif net par unité 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.

⁵¹ 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.

⁵² Les distributions ont été réinvesties en actions additionnelles du Fonds.

⁵³ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

⁵⁴ 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.

⁵⁵ 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.

⁵⁶ 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 conseiller, ainsi que les coûts relatifs à la commercialisation et autres activités promotionnelles et séances de formation du Fonds.

Renseignements sur les catégories (en date du 30 juin 2020)

| Séries | Options d'achat disponibles ⁵⁷ | Services de distribution | Services de conseil en placement et services de gestion |
|-------------------------|---|--------------------------|---|
| Série A | Frais d'acquisition initiaux | 50 % | 50 % |
| Série F | Sans frais d'achat | - | 100 % |
| Série P ⁵⁸ | Sans frais d'achat | s.o. | s.o. |
| Série R | Sans frais d'achat | - | 100 % |
| Série T5 | Frais d'acquisition initiaux | 50 % | 50 % |
| Série FT5 | Sans frais d'achat | - | 100 % |
| Série PT5 ⁴⁴ | Sans frais d'achat | s.o. | s.o. |
| Série RT5 | Sans frais d'achat | - | 100 % |

Rendement passé

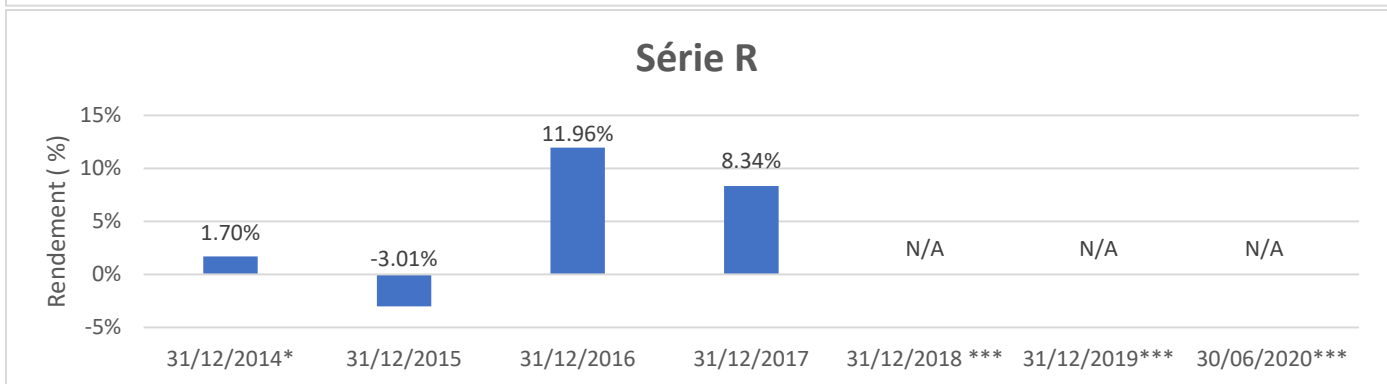
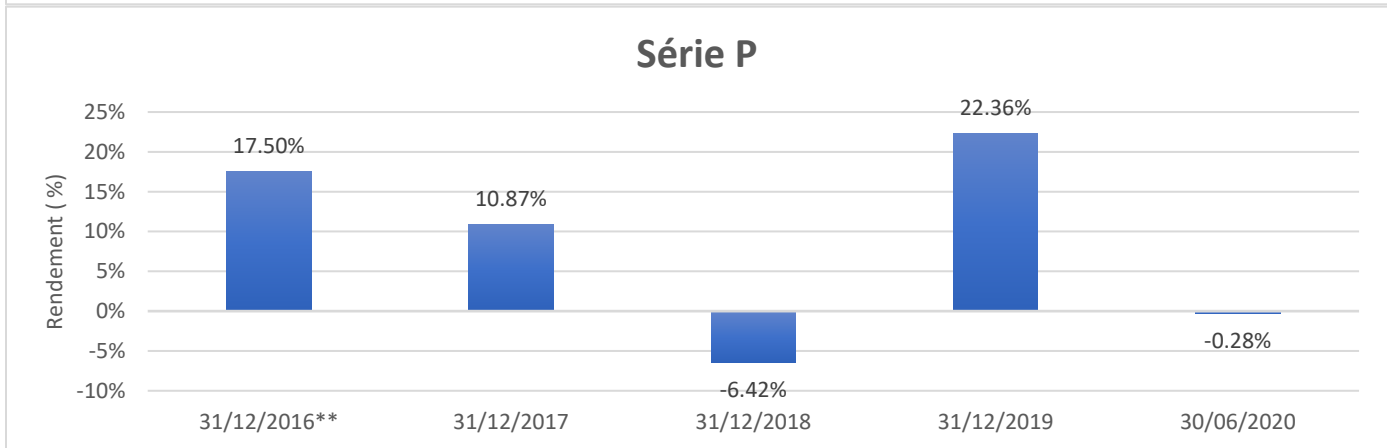
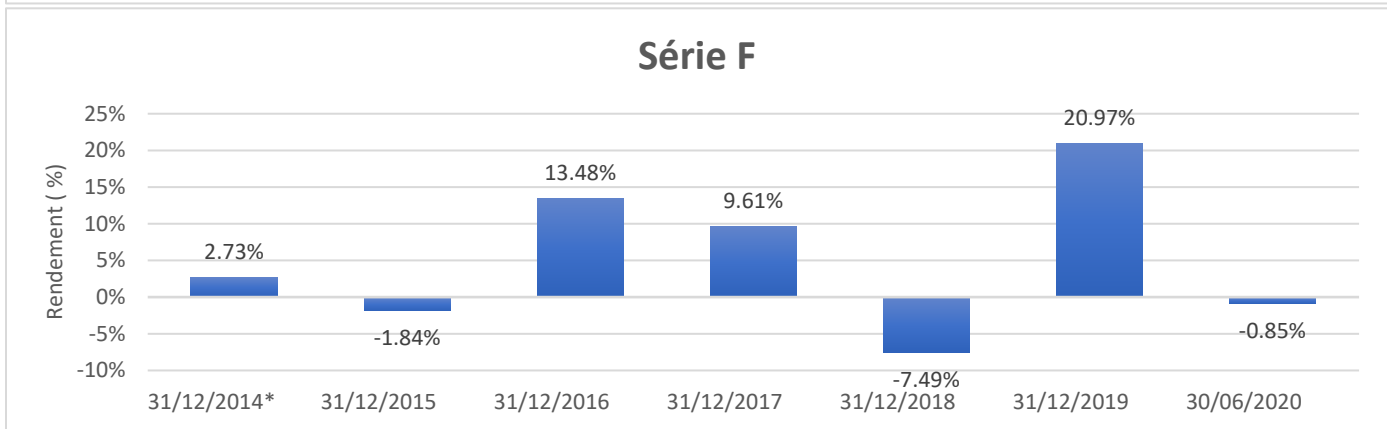
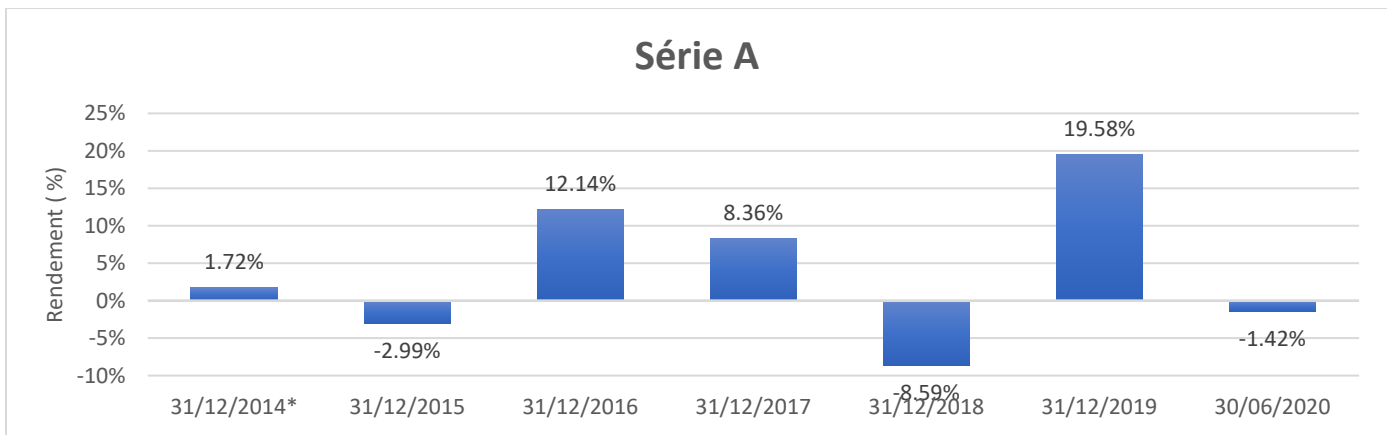
Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le fonds a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Ces données ne tiennent pas comptes des frais d'achat, de rachat, de distribution 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.

⁵⁷ D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

⁵⁸ 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.

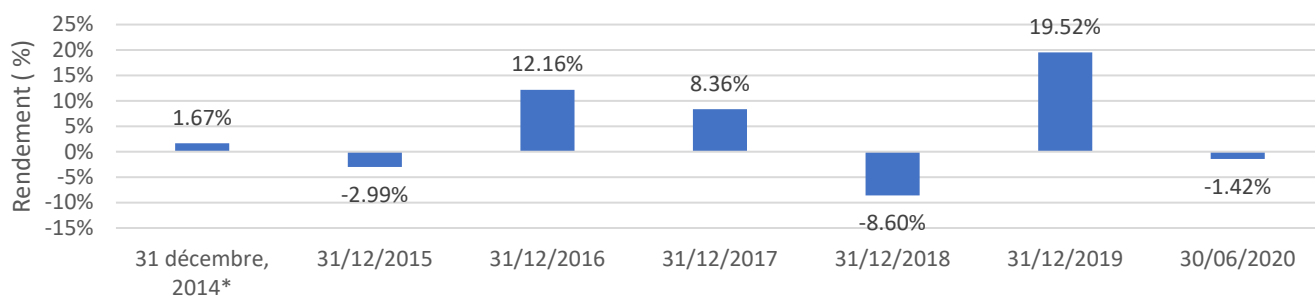


* Rendements pour la période du 21 février 2014 au 31 décembre 2014.

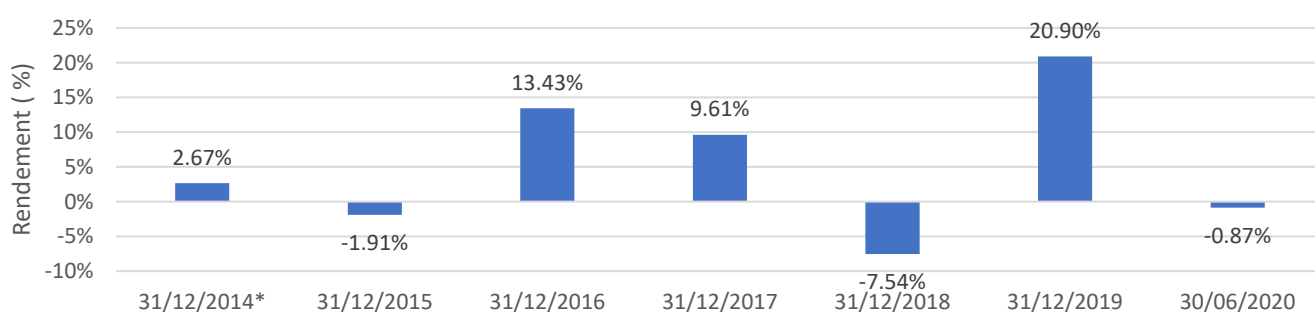
** Rendements pour la période du 23 février 2016 au 31 décembre 2016.

*** Les rendements pour la Catégorie R ne sont pas disponibles pour ces périodes puisqu'il n'y avait aucun actif investi dans cette catégorie au cours de ces périodes

Série T5



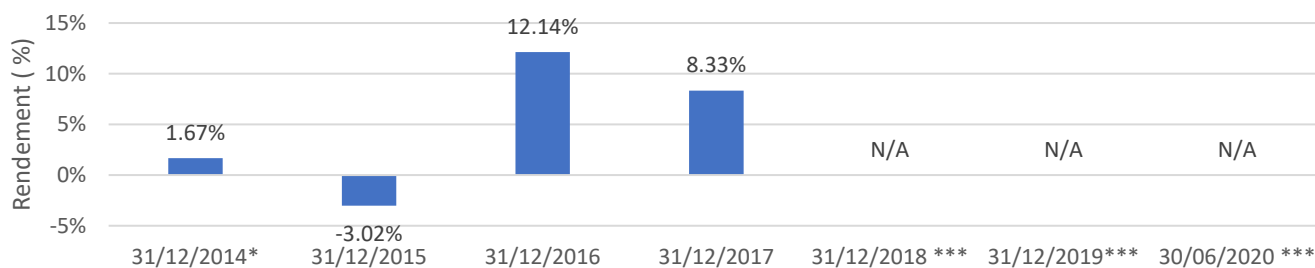
Série FT5



Série PT5

Les rendements pour la série PT5 ne sont pas disponible puisqu'il n'y avait aucun actif investi dans cette série au 30 juin 2020.

Série RT5



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

*** Les rendements pour la Catégorie RT5 ne sont pas disponibles pour ces périodes puisqu'il n'y avait aucun actif investi dans cette catégorie au cours de ces périodes

Catégorie RGP secteurs mondiaux

Aperçu du portefeuille au 30 juin 2020

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 Clean Energy ETF | 10,70 % |
| iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF | 8,17 % |
| BMO Global Consumer Discretionary Hedged to CAD Index ETF | 7,91 % |
| BMO Nasdaq 100 Equity Hedged To CAD Index ETF | 7,64 % |
| BMO Global Consumer Staples Hedged to CAD Index ETF | 7,49 % |
| iShares S&P Global Industrials Index Fund (CAD-Hedged) ETF | 6,70 % |
| iShares Global Healthcare Index ETF (CAD-Hedged) ETF | 6,26 % |
| BMO Global Communications Index ETF | 5,65 % |
| Invesco Solar ETF | 5,64 % |
| iShares S&P/TSX Global Base Metals Index ETF | 3,99 % |
| BMO Equal Weight Utilities Index ETF | 3,89 % |
| Vanguard Information Technology ETF | 3,56 % |
| BMO Equal Weight US Banks Hedged to CAD Index ETF | 3,55 % |
| iShares Genomics Immunology and Healthcare ETF | 3,17 % |
| Materials Select Sector SPDR ETF | 2,94 % |
| iShares Core Short Term High Quality Canadian Bond Index ETF | 2,91 % |
| Horizons S&P/TSX Capped Financials Index ETF | 2,81 % |
| SPDR S&P Insurance ETF | 2,79 % |
| Vanguard FTSE Canadian Capped REIT Index ETF | 2,74 % |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 1,48 % |
| TOTAL | 100,00 % |

Sommaire de la composition du portefeuille

| PAR TYPE D'ACTIF | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Titres de participation | 98,52 % |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 1,48 % |
| TOTAL | 100,00 % |

| PAR SECTEUR | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Technologies de l'info | 14,93 % |
| Matériaux | 14,80 % |
| Services publics | 10,85 % |
| Soins de santé | 10,48 % |
| Services financiers | 9,67 % |
| Produits industriels | 8,81 % |
| Consommation de base | 8,26 % |
| Communication | 7,51 % |
| Consommation discrétionnaire | 7,07 % |
| Immobilier | 2,98 % |
| Revenus fixes | 2,91 % |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 1,48 % |
| Énergie | 0,26 % |
| TOTAL | 100,00 % |

| PAR RÉGION | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Actions américaines | 49,59 % |
| Actions internationales | 29,05 % |
| Actions canadiennes | 16,99 % |
| Obligations canadiennes | 2,91 % |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 1,48 % |
| TOTAL | 100,00 % |