

Correction à la source

Les Fonds RGP Investissements déposent à nouveau le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds ci-joint concernant Portefeuille Sectorwise Équilibré (le « **Fonds** ») pour la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 (le « **RDRF** ») qui a été déposé initialement sur SEDAR le 27 août 2020. Ce dépôt est nécessaire pour corriger une erreur dans la méthode de calcul du ratio des frais de gestion (RFG) du Fonds contenue dans le RDRF déposé initialement.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

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

Les portefeuilles
SÉCTORWISE^{MC}
Portefeuille Sectorwise Équilibré
(le « Fonds »)

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaire 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, 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

Portefeuille SectorWise Équilibré

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 faible à 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 0,21% après déduction des frais et des charges, pour la période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020. 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 -1,03% tandis que l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond, représentant les obligations mondiales de catégorie investissement, ont obtenus un rendement de 8,16% en dollar canadien pour la période visée.

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 :

L'indice de référence du portefeuille a affichée un rendement de 0,74% pour la période visée. L'indice est composé à 9% de l'indice composé plafonné S&P/TSX, 31% de l'indice S&P500 en devises canadienne, 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 connu une performance somme toute similaire à celle de son indice de référence 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 dans un premier temps d'évaluer divers facteurs en considérant leurs impacts sur les rendements absolus du fonds. Ensuite il est possible d'évaluer les performances relatives propres aux différents mandats de gestion active utilisés dans le fonds, pour ainsi cibler les sources des valeurs ajoutées ou retranchées sur les performances 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 dans les technologies et les communications en général ont pour leur part profité de l'adaptation de l'économie à la réalité du travail à distance. De plus, 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. Enfin, les détentions dans les obligations gouvernementales et corporatives de bonne qualité se sont appréciées grâce à la baisse des taux d'intérêt et aux actions prises par les banques centrales. 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 matériaux et du pétrole ont subi les contres coups du confinement sur la production manufacturière et les transports. Le secteur industriel a aussi vu sa valeur en bourse diminuer au premier semestre, touché également par le confinement et son impact sur les opérations dans ce domaine. Il en est allé de même pour les secteurs des services publics et des infrastructures dont les bilans financiers sont normalement caractérisés par un endettement élevé et plus pénalisant durant les périodes de ralentissement.

Les facteurs ayant eu une incidence sur les rendements du fonds diffèrent quelque peu lorsqu'on analyse les performances relatives enregistrées par les mandats en gestion active qui le composent. En comparaison avec des indices de référence qui leur sont pertinents, ce sont principalement les mandats orientés sur les secteurs de la finance, des infrastructures, de la technologie et des industriels qui ont enregistré des valeurs ajoutées. Les gestionnaires externes œuvrant du côté des revenus fixes concentrés sur les obligations canadiennes à cotes de crédit élevé et de plus longue échéance se sont eux aussi démarqués. À l'opposé et toujours dans les revenus fixes, le mandat en obligations internationales a sous performé. Parmi les actifs en actions ordinaires, ce sont les mandats orientés sur les secteurs de l'énergie canadienne, de la santé, de la consommation discrétionnaire et des matériaux qui ont assumé des retards sur leurs comparables.

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 et les mandats en gestion active. Le gestionnaire accorde de plus de l'importance aux performances démontrées par les gestionnaires externes retenus, ainsi qu'au potentiel de croissance à long terme des secteurs en considérant les risques auxquels ils sont confrontés, ainsi que les opportunités particulières qui pourraient se présenter.

Pour la période visée, le gestionnaire a apporté quelques changements au sein du portefeuille. Notons d'abord l'abandon complet du mandat de Canoe Énergie. Afin de réallouer les sommes disponibles suite à cette disposition, 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. Dans la portion en revenus fixes, une partie des obligations corporatives gérées activement a été déplacée vers des obligations de qualité de crédit supérieure et gérées selon un indice qui inclut des émetteurs gouvernementaux. L'opération a eu pour but de maintenir plus élevée la qualité des émissions détenues dans le fonds.

Enfin, les transactions effectuées n'ont dans l'ensemble que très peu fait varier l'allocation géographique du fonds, de même que le pourcentage détenu en espèces, celui exposé aux fluctuations de devises, et finalement la durée moyenne des obligations.

Événements récents

Les contraintes sectorielles sont restées relativement inchangées au cours de la période, quoique que des modifications notoires sont survenus au sein du secteur de l'énergie, tel que détaillé précédemment. L'expérience du virus et surtout son impact prononcé sur l'économie ont contribué à ces ajustements. Les préoccupations renouvelées envers le climat et les changements dans les habitudes de transport risquent de perdurer encore et même au-delà de la présente crise liée au virus. Cela est venu influencer en bonne partie l'allocation accrue vers le secteur des énergies renouvelables au détriment de celui des énergies fossiles à l'intérieur du fonds.

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 30 juin 2020, le total des frais de gestion s'élève à 198 424 \$. 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 33 209 \$.

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 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.

ACTIFS NETS PAR UNITÉ¹ Catégorie A (RGP400) - (en \$ par unité)	30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début d'exercice	10,73	9,75 \$	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits des activités ordinaires	0,10	0,21	0,06
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,13)	(0,26)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	(0,19)	0,14	-
Gains (pertes) non réalisés	0,28	0,63	(0,08)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	0,06	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	10,76	10,73	9,75

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (RGP400)	30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	20 022 \$	15 158 \$	201 \$
Nombre de parts en circulation	1 861 221	1 412 110	20 614
Ratio des frais de gestion ⁵	2,49 %	2,48 %	2,44 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,49 %	2,48 %	2,44 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,11 %	0,18 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	7,29 %	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par unité	10,76 \$	10,73 \$	9,75 \$
Cours de clôture	10,7573 \$	10,7343 \$	9,7498 \$

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 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 UNITÉ⁸ Catégorie F (RGP403) - (en \$ par unité)	30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début d'exercice	10,86	9,76	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits des activités ordinaires	0,10	0,20	0,04
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,07)	(0,14)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	(0,18)	0,15	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés	0,32	0,69	(0,20)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁹	0,17	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	10,94	10,86	9,76

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie F (RGP403)	30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹¹	4 173 \$	3 744 \$	15 \$
Nombre de parts en circulation	381 455	344 934	1 504
Ratio des frais de gestion ¹²	1,34 %	1,33 %	1,39 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,34 %	1,33 %	1,39 %
Ratio des frais d'opérations ¹³	0,11 %	0,18 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁴	7,29 %	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par unité	10,94 \$	10,86 \$	9,76 \$
Cours de clôture	10,9407 \$	10,8556 \$	9,7558 \$

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 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 UNITÉ¹⁵ Catégorie P (RGP408) - (en \$ par unité)	30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début d'exercice	10,96	9,76	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits des activités ordinaires	0,11	0,20	0,04
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,02)	(0,05)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	(0,21)	0,15	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés	0,43	0,72	(0,20)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹⁶	0,31	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	11,10	10,96	9,76

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie P (RGP408)	30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁸	3 486 \$	1 961 \$	117 \$
Nombre de parts en circulation	314 164	178 900	12 041
Ratio des frais de gestion ¹⁹	0,42 %	0,40 %	0,44 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,42 %	0,40 %	0,44 %
Ratio des frais d'opérations ²⁰	0,11 %	0,18 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ²¹	7,29 %	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par unité	11,10 \$	10,96 \$	9,76 \$
Cours de clôture	11,0954 \$	10,9587 \$	9,7558 \$

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 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 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)

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.

Rendement passé

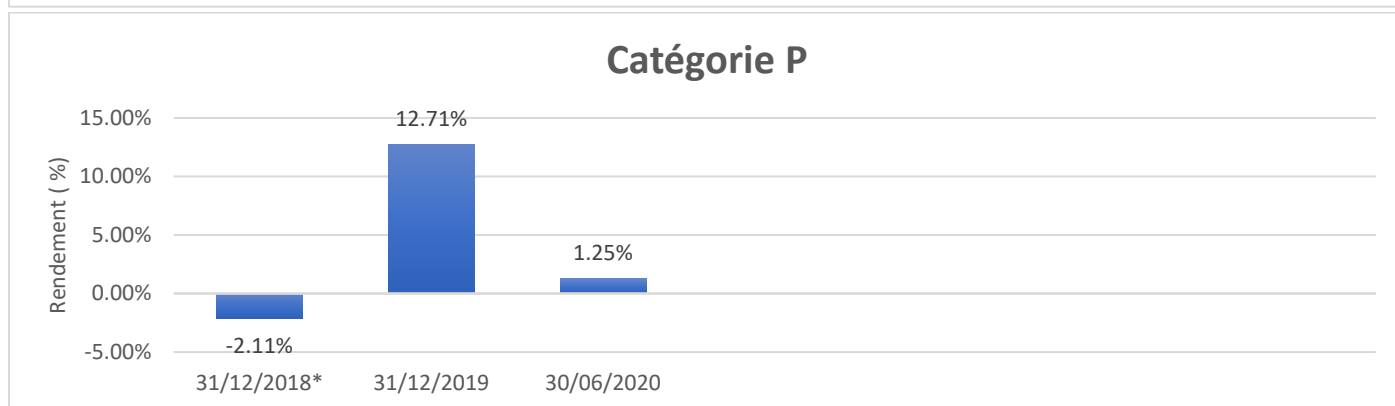
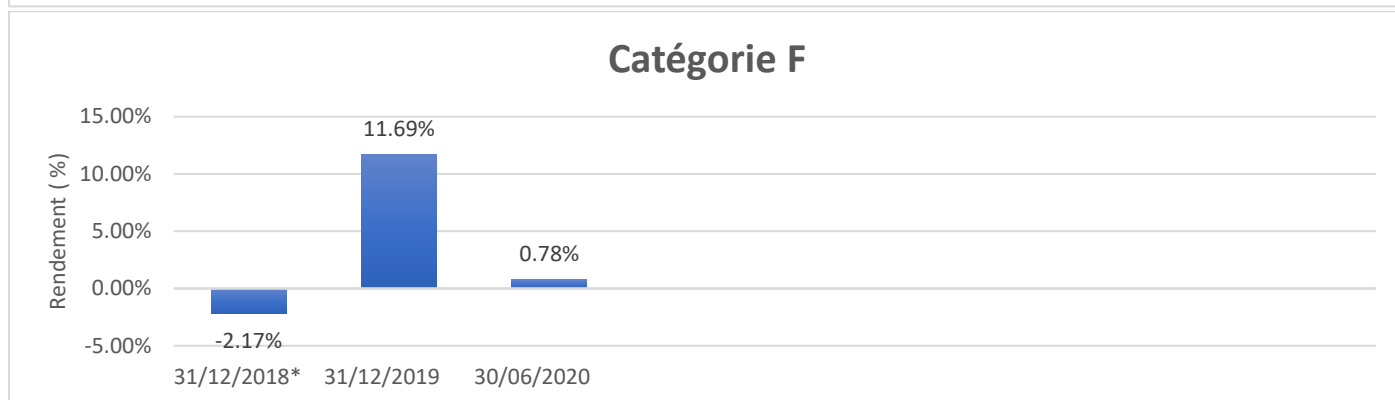
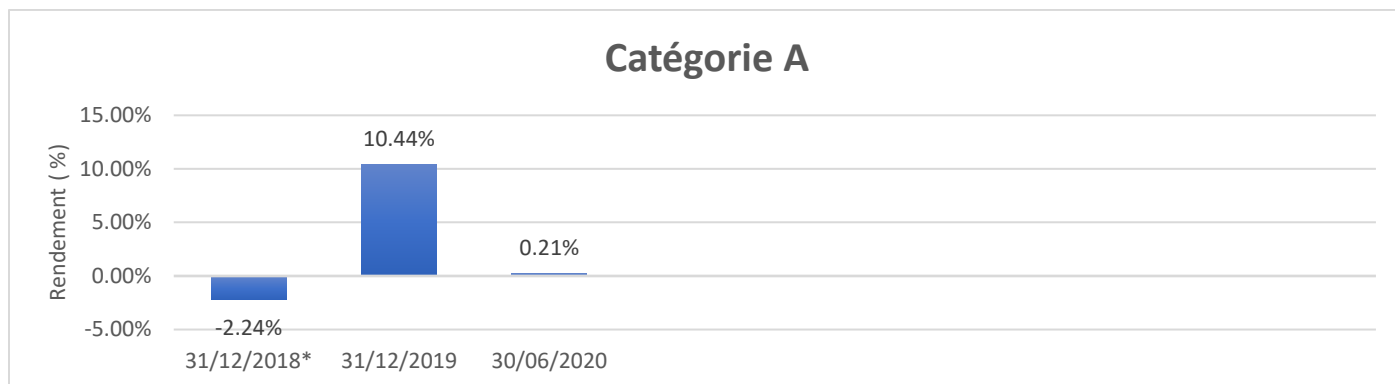
Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le Fonds a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Ces données ne tiennent pas comptes des frais d'achat, de rachat, de distribution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

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 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 01 décembre 2018 au 31 décembre 2018.

Portefeuille SectorWise Équilibré

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

AGF Fixed Income Plus Fund, Series 'I'	11,61 %
iShares Core High Quality Canadian Bond Index ETF	7,68 %
Canoe Bond Advantage Fund, Series 'O'	7,59 %
CI Signature Global Technology Corporate Class 'O'	6,69 %
Templeton Global Bond Fund, Series 'O'	6,14 %
CI Global Health Sciences Corporate Class 'I'	5,80 %
Dynamic Global Infrastructure Fund, Class 'O'	5,66 %
Dynamic Financial Services Fund, Series 'O'	5,54 %
BMO Precious Metals Fund, Series 'I'	5,51 %
iShares Global Clean Energy ETF	4,24 %
Invesco DWA Consumer Cyclical Momentum ETF	3,55 %
Franklin Bissett Corporate Bond Fund, Series 'O'	3,47 %
iShares Global Consumer Staples ETF	3,13 %
Invesco DWA Consumer Staples Momentum ETF	2,82 %
iShares Global Consumer Discretionary ETF	2,82 %
Dynamic Global Discovery Fund, Series 'O'	2,82 %
CI Signature Global Energy Corporate Class, Class 'P'	2,36 %
Invesco Solar ETF	2,13 %
Vanguard Communication Services ETF	1,95 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,81 %
iShares Global Industrials ETF	1,31 %
Invesco DWA Utilities Momentum ETF	1,25 %
Invesco DWA Industrials Momentum ETF	1,17 %
iShares Global Materials ETF	1,10 %
iShares Global Utilities ETF	0,94 %
Invesco DWA Basic Materials Momentum ETF	0,89 %
TOTAL	100,00 %

Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF	% de la valeur liquidative
Titres de participation	98,19 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,81 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR	% de la valeur liquidative
Revenus fixes	36,51 %
Technologies de l'information	8,26 %
Matériaux	7,83 %
Consommation discrétionnaire	7,79 %
Services publics	7,79 %
Soins de santé	6,53 %
Produits industriels	5,96 %
Consommation de base	5,43 %
Services financiers	5,25 %
Communication	3,46 %
Énergie	2,68 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,81 %
Immobilier	0,71 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION	% de la valeur liquidative
Actions américaines	34,63 %
Obligations canadiennes	26,83 %
Actions internationales	17,88 %
Actions canadiennes	9,18 %
Obligations internationales	5,10 %
Obligations américaines	4,57 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,81 %
TOTAL	100,00 %