



INVESTISSEMENTS^{MC}

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020

Fonds RGP Secteurs Mondiaux

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non le rapport financier annuel ni les états financiers annuels complets du Fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier annuel ou les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1.888.929.7337, en nous écrivant au 725, boulevard Lebourgneuf, bureau 420, Québec, Qc, G2J 0C4 ou en consultant notre site Web www.rgpinvestissements.ca ou le site Web de SEDAR (www.sedar.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier annuel, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties de ce rapport, y compris, mais sans s'y limiter, les sections intitulées « Résultats » et « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, ses risques, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations qui sont par nature prédictives, se rapportent à des événements ou à des conditions futures, ou contiennent des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » et d'autres expressions prospectives semblables ou des versions négatives correspondantes.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies et les perspectives, ou des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et les facteurs économiques. Par conséquent, les hypothèses à l'égard des conditions économiques futures et d'autres facteurs pourraient se révéler inexactes dans l'avenir.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur et les événements ainsi que les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les conjonctures boursières en Amérique du Nord et sur la scène internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes.

Nous soulignons que la liste de facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à les examiner attentivement, ainsi que tout autre facteur, avant de prendre une décision de placement et nous vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2020

Fonds RGP secteurs mondiaux (le « Fonds »)

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

Analyse du rendement par la direction

Objectif de placement et stratégies

Le Fonds a comme objectif de procurer une croissance à long terme en investissant surtout dans des actions mondiales par l'intermédiaire de fonds négociés en bourse de différents secteurs. Le Fonds investira uniquement dans un FNB qui propose des parts indicielles.

- Il a recours à une stratégie de répartition stratégique de l'actif pour tenter d'investir la plupart de ses actifs dans des actions mondiales
- Il peut investir jusqu'à 100 % des actifs du Fonds dans des fonds négociés en bourse et d'autres OPC
- Il répartit activement les actifs entre les fonds négociés en bourse de différents secteurs et d'autres OPC sous-jacents en fonction des objectifs de placement et du mandat de chaque fonds sous-jacent, entre autres.
- Il entend détenir moins de 10 % de ses actifs dans des titres à revenu fixe, des espèces et des quasi-espèces, surtout par l'intermédiaire de fonds négociés en bourse.

Risque

Le niveau de risque associé au Fonds est qualifié de moyen. Le niveau de risque global lié à un placement dans le Fonds est le même que celui présenté dans le prospectus, et n'a pas augmenté ou diminué de manière significative en raison d'opérations effectuées au cours de la période. En conséquence, le Fonds continue de convenir aux épargnants décrits dans le prospectus.

Résultats

La catégorie « A » du Fonds a affiché un rendement de 27,23% après déduction des frais et des charges, pour la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 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. L'indice de référence du portefeuille a affiché un rendement de 13,87% pour la période visée. L'indice est composé à 100% de l'indice MSCI monde en dollar canadien net de frais.

Vue d'ensemble du marché :

Les rendements enregistrés au terme de l'année 2020 reflètent peu la grande volatilité subite par les investisseurs dans la première moitié de l'année, autant sur les marchés obligataires que boursiers. Janvier avait débuté sur une note positive mais 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 tous et chacun. Les instances gouvernementales se sont alors 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. 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. Supportés par les taux d'intérêt encore en baisse, les promesses de dépenses fiscales accrues et une certaine diminution des cas de COVID-19 jusqu'à l'été du moins, les valeurs boursières et obligataires ont repris les pertes précédemment enregistrées. Les espoirs quant au développement rapide d'un vaccin se sont concrétisés à l'automne avec des annonces successives en ce sens par l'industrie pharmaceutique. Les scénarios entourant un déconfinement éventuel ont ainsi commencé à devenir plus concrets, ce qui a permis à quelques secteurs

encore laissés pour compte par la remontée des marchés, de rattraper un peu de leur retard en termes de rendement. Simultanément, les élections américaines ont occupé les médias tout au long du quatrième trimestre. L'arrivée à la présidence des démocrates, mais aussi une majorité encore possible au Sénat, ont suffi pour permettre aux investisseurs de croire en la continuité des fortes dépenses gouvernementales et au déploiement éventuel d'un projet d'infrastructures pour relancer l'économie et l'emploi. Ainsi, les bourses canadiennes, américaines, de l'Europe et de l'Asie développées ont terminé l'année avec des performances respectives de 5,56%, 18,40% et 1,28% dans leurs devises locales.

Facteurs ayant une incidence sur la performance :

Le Fonds a connu une performance supérieure à son indice de référence. Outre les frais, le gestionnaire croit que plusieurs facteurs ont eu un effet positif ou négatif sur la performance du Fonds. Il est approprié d'évaluer les différents facteurs en considérant d'une part les impacts sur les rendements absolus du fonds et d'autre part ceux sur les rendements relatifs, c'est-à-dire en comparaison avec ceux de l'indice de référence.

Certaines expositions ont contribué de manière positive aux rendements absolus du fonds pour l'année 2020. Dans la continuité des rendements observés au premier semestre, ce sont notamment les expositions aux secteurs de la technologie, des biens de consommation discrétionnaire et des communications, ainsi que celles dans les entreprises spécialisées en biotechnologie, en cybersécurité et dans les énergies renouvelables qui ont contribué positivement au rendement. L'arrivée du virus et l'impact qu'il a eu sur le l'économie et son adaptation forcée à la réalité du travail à distance, explique en partie la surperformance de ses détentions. À l'opposé, d'autres positions ont nuï aux rendements absolus du fonds, comme ce fut le cas en début d'année pour les ressources naturelles liées de près à l'activité économique. Le secteur du pétrole a subi les contres coups du confinement sur les transports. La finance et le secteur de l'immobilier ont également vu leurs valeurs en bourse diminuer plus fortement, d'abord affectées par la crainte que des prêts ne soient pas remboursés et que des loyers puissent être abandonnés. La prolongation du confinement a continué de ralentir toute reprise de ces secteurs jusqu'à la fin de l'année. 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 aux énergies renouvelables ont grandement contribué à la surperformance annuelle enregistrée. Les biotechnologies ont également bénéficié aux performances relatives du fonds. De même pour la finance, qui n'a pas connu de bons rendements relatifs, mais qui était sous-représenté dans nos actifs, comparativement à la place qu'elle occupe dans l'indice. Le secteur pétrolier, sous représenté dans le fonds dès la fin du premier trimestre, a ensuite eu la même influence positives sur nos rendements relatifs. La hausse annuelle de 0,97% de l'indice de taux de change effectif du dollar canadien a été un facteur positif sur les rendements relatifs du Fonds, celui-ci étant dans son ensemble moins exposé aux variations de devises que ne l'est l'indice de référence. À l'opposée, la surperformance prononcée des secteurs de la technologie et de la consommation discrétionnaire, qui ont un poids plus important dans l'indice, ont affecté négativement la performance comparée du fonds. Toujours par rapport à l'indice, notre détention plus grande dans les biens à la consommation de base a nuï légèrement au rendement compte tenu de la performance inférieure à l'ensemble du marché pour les compagnies de ce secteur.

Changement au sein du portefeuille :

Le gestionnaire effectue des transactions pour profiter des mouvements de marché et ajuster ses allocations entre les secteurs économiques, les industries et les thématiques ciblées. Ses décisions sont également basées sur son évaluation des multiples financiers des compagnies sous-jacentes à chacun des FNB détenus. Le gestionnaire accorde de plus de l'importance au potentiel de croissance à long terme de ses investissements 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 des changements au sein du portefeuille. Notons l'abandon du FNB IXC - iShares Global Energy ETF 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 carbonées. 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 jugées faible à long terme. Afin de réallouer à l'énergie 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.

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. L'intérêt des gouvernements envers cette industrie pourrait aussi s'accroître. Pour mettre en application ses convictions, le gestionnaire a initié une position dans le FNB IDNA – iShares Genomic Immunology and Healthcare ETF. Toujours dans le secteur de la santé, le FNB IHI – iShares Medical Devices ETF s'est ajouté afin d'augmenter le poids accordé aux compagnies œuvrant dans les appareils médicaux.

D'autres nouvelles positions ont aussi été initiées dans le but de cibler plus aisément certaines industries. Ce fut le cas des FNB IHAK - iShares Cybersecurity and Tech ETF, FNB KCE - SPDR S&P Capital Markets ETF et FNB FIW- First Trust Water Index Fund qui regroupent respectivement des compagnies dont les domaines d'affaires touchent la cybersécurité, les marchés des capitaux et l'eau. Le gestionnaire a tenu compte des liens que ces FNB ont avec les secteurs de la technologie, de la finance et de l'industriel dans sa réallocation vers ces nouvelles positions appuyées par des anticipations de croissance soutenue à long terme.

Notons également qu'afin de réduire la couverture sur les devises étrangères, le gestionnaire a remplacé certains FNB protégés pour les fluctuations de devises touchant aux secteurs de la santé mondiale, industriels mondiaux, technologies et banques américaines, par d'autres positions considérées similaires mais qui n'adoptent pas de telles stratégies de couverture.

Finalement au niveau de l'allocation géographique, les transactions effectuées ont au terme de l'année fait augmenter légèrement l'exposition aux actions américaines en contrepartie des compagnies canadiennes et internationales. L'exposition aux devises s'est accentuée durant l'année, alors que près de 65% des actifs du fonds étaient sujet aux fluctuations du dollar canadien au 31 décembre 2020.

Événements récents

L'épisode de COVID-19 n'est pas encore derrière nous et plusieurs incertitudes demeurent. Nous pouvons noter l'apparition et la propagation des variants, la vitesse de déploiement des vaccins, les mesures de distanciation appliquées et l'assistance offerte par les paliers de gouvernement, comme quelques-uns des facteurs d'incertitude qui rendent impossible à prévoir tous les impacts qu'aura la pandémie sur les marchés financiers dans les mois à venir.

Les contraintes sectorielles ainsi que celles sur la couverture contre les fluctuations des devises pour les placements étrangers ont 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 et les opportunités qui en découlent, l'ajout de nouvelles thématiques d'investissement, 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.

Le mandat de Monsieur Christian Leclerc à titre de membre du Comité d'examen indépendant (ci-après le « CEI ») devait prendre fin le 31 décembre 2020 conformément à la charte du CEI puisqu'un membre du comité ne peut siéger pendant plus de six ans. Toutefois, les membres, avec l'accord du gestionnaire, ont prolongé son mandat jusqu'à ce que son remplaçant soit trouvé. Le processus de dotation est en cours. Par ailleurs, Monsieur Michel Desjardins a été nommé Président pour l'exercice 2021.

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 2020, le total des frais de gestion s'élève à 1 511 768 \$. 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 2020, le total des frais d'administration s'élève à 338 463 \$.

Le Fonds a payé aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds. Reportez-vous à la rubrique « Renseignements sur les catégories » pour prendre connaissance des frais annuels (en pourcentage des honoraires de gestion avant taxes) payés par chacune des catégories. Les porteurs de la catégorie F paient également des frais pour services professionnels au courtier attitré. Les porteurs des catégories P et PT5 paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire. 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 (RGP100) - (en \$ par part)	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif net en début d'exercice	12,45	10,41	11,68	11,06	9,84
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,17	0,23	0,22	0,21	0,32
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,36)	(0,32)	(0,33)	(0,32)	(0,30)
Gains (pertes) réalisés	1,70	(0,04)	0,31	0,41	0,09
Gains (pertes) non réalisés	1,87	2,15	(1,21)	0,64	1,14
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	3,38	2,02	(1,01)	0,94	1,25
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	1,08	-	0,29	0,31	(0,02)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	1,08	-	0,29	0,31	(0,02)
Actif net au dernier jour de l'exercice	14,76	12,45	10,41	11,68	11,06

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (RGP100)	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	48 398 \$	36 738 \$	27 085 \$	25 511 \$	15 461 \$
Nombre de parts en circulation	3 278 464	2 950 149	2 601 513	2 184 491	1 398 236
Ratio des frais de gestion ⁵	3,01 %	3,04 %	3,04 %	3,07 %	3,11 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	3,01 %	3,04 %	3,04 %	3,07 %	3,13 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,11 %	0,07 %	0,08 %	0,06 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	66,80 %	38,63 %	32,94 %	20,26 %	2,65 %
Valeur liquidative par part	14,76 \$	12,45 \$	10,41 \$	11,68 \$	11,06 \$
Cours de clôture	14,7624 \$	12,4528 \$	10,4114 \$	11,6800 \$	11,0586 \$

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 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 PART⁸ Catégorie F (RGP103) - (en \$ par part)	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif net en début d'exercice	13,23	10,94	12,14	11,30	10,03
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,19	0,24	0,23	0,21	0,34
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,22)	(0,20)	(0,21)	(0,19)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés	1,87	(0,04)	0,34	0,42	0,11
Gains (pertes) non réalisés	2,13	2,25	(1,32)	0,66	1,17
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁹	3,97	2,25	(0,96)	1,10	1,43
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	0,01	-	(0,08)
Des dividendes	-	0,02	-	0,01	-
Des gains en capital	1,22	-	0,31	0,24	(0,03)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales¹⁰	1,22	0,02	0,32	0,25	(0,11)
Actif net au dernier jour de l'exercice	15,81	13,23	10,94	12,14	11,30

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie F (RGP103)	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹¹	69 764 \$	46 310 \$	31 884 \$	27 121 \$	16 038 \$
Nombre de parts en circulation	4 412 913	3 501 654	2 914 554	2 234 353	1 419 350
Ratio des frais de gestion ¹²	1,86 %	1,89 %	1,89 %	1,92 %	1,95 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	1,86 %	1,89 %	1,89 %	1,92 %	1,98 %
Ratio des frais d'opérations ¹³	0,11 %	0,07 %	0,08 %	0,06 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁴	66,80 %	38,63 %	32,94 %	20,26 %	2,65 %
Valeur liquidative par action	15,81 \$	13,23 \$	10,94 \$	12,14 \$	11,30 \$
Cours de clôture	15,8091 \$	13,2252 \$	10,9395 \$	12,1391 \$	11,3000 \$

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 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 d'investissement.

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 (RGP108) - (en \$ par part)	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif net en début d'exercice	14,01	11,50	12,65	11,58	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,20	0,24	0,23	0,20	0,31
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,07)	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	1,94	(0,05)	0,34	0,42	0,12
Gains (pertes) non réalisés	2,78	2,52	(1,27)	0,69	1,15
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹⁶	4,85	2,65	(0,77)	1,25	1,52
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	0,04	-	(0,17)
Des dividendes	-	0,07	-	0,06	(0,01)
Des gains en capital	-	-	0,33	0,14	(0,02)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales¹⁷	-	0,07	0,37	0,20	(0,20)
Actif net au dernier jour de l'exercice	18,24	14,01	11,50	12,65	11,58

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie P (RGP108)	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁸	29 442 \$	20 318 \$	19 923 \$	21 628 \$	21 507 \$
Nombre de parts en circulation	1 614 206	1 450 271	1 732 568	1 709 772	1 857 299
Ratio des frais de gestion ¹⁹	0,71 %	0,74 %	0,74 %	0,77 %	0,83 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,71 %	0,74 %	0,74 %	0,77 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations ²⁰	0,11 %	0,07 %	0,08 %	0,06 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille ²¹	66,80 %	38,63 %	32,94 %	20,26 %	2,65 %
Valeur liquidative par action	18,24 \$	14,01 \$	11,50 \$	12,65 \$	11,58 \$
Cours de clôture	18,2391 \$	14,0101 \$	11,4991 \$	12,6498 \$	11,5796 \$

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 d'investissement.

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 2020)

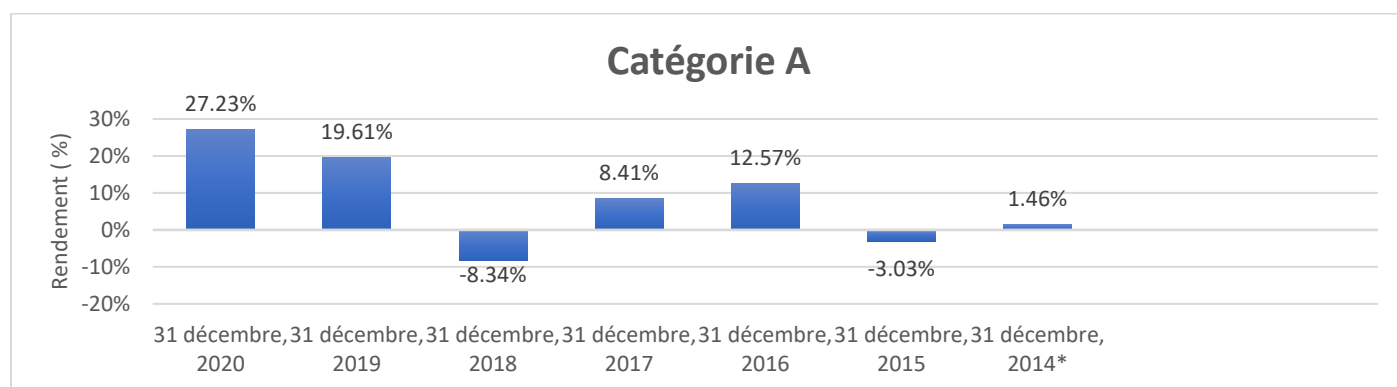
Catégories ²²	Options d'achat disponibles ²³	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Catégories A	Frais d'acquisition initiaux	50 %	50 %
Catégories F	Sans frais d'achat	-	100 %
Catégorie P	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.

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 compte des frais d'achat, de rachat, de distribution ou d'autres frais facultatifs qui auraient pour effet de réduire le rendement. Le rendement antérieur du fonds n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

Rendement annuel

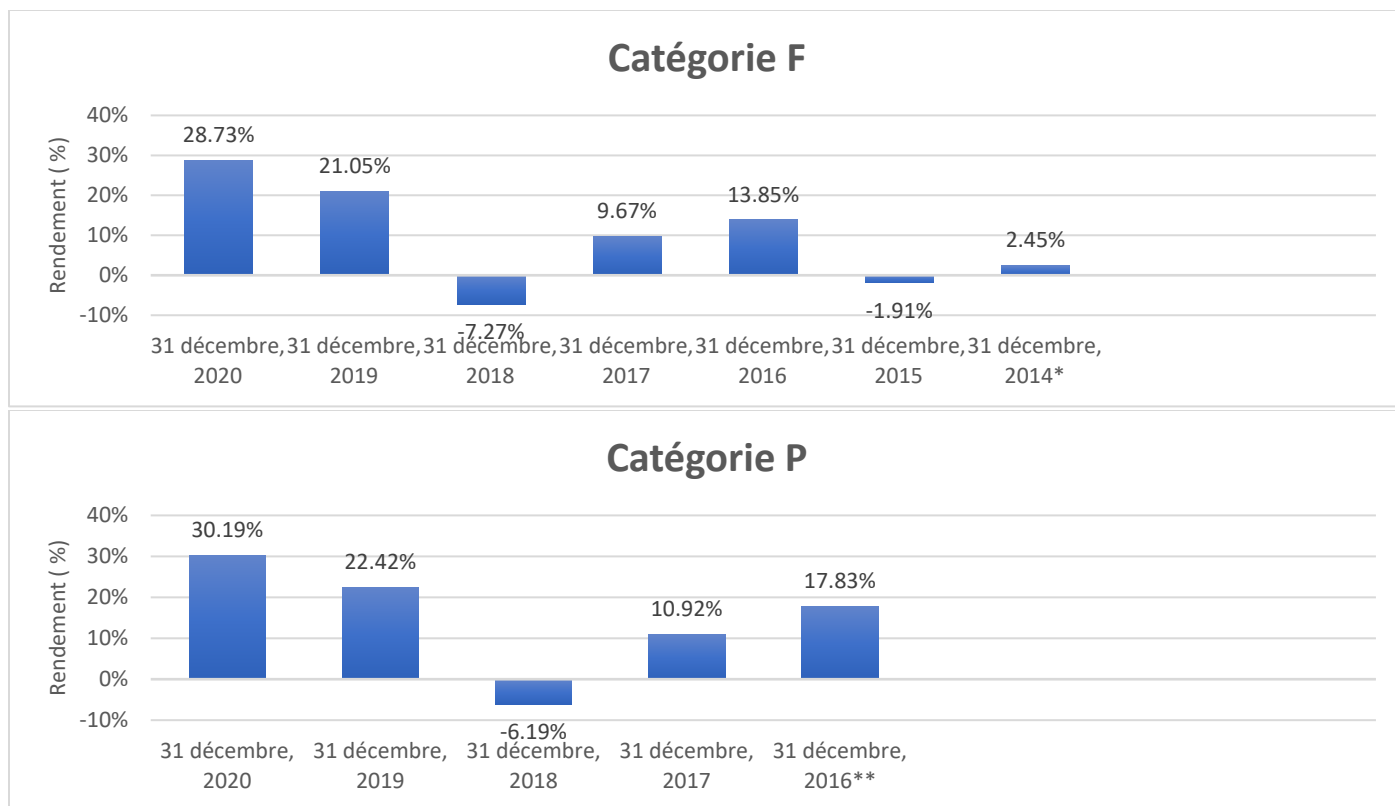
Les diagrammes à barres suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque année indiquée et illustrent les fluctuations d'une année à l'autre. Exprimés en pourcentage, ces résultats démontrent les variations, à la hausse comme à la baisse, du rendement d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque exercice.



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

²² 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.

²³ D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.



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

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

Rendement composé annuel

Ce tableau présente les rendements composés annuels historiques de chacune des catégories pour les périodes identifiées en comparaison avec ceux de l'indice indiqué.

Pour en savoir plus sur la récente performance du Fonds à l'égard de l'indice, reportez-vous à la section « Résultats d'exploitation ».

(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ²⁴
Catégorie A	27,23 %	11,73 %	11,23 %	s.o.	7,84 %
Catégorie F	28,73 %	13,05 %	12,53 %	s.o.	9,10 %
Catégorie P	30,19 %	14,34 %	s.o.	s.o.	14,87 %
Indice MSCI Monde ²⁵	13,87 %	11,16 %	10,27 %	12,63 %	s.o.

²⁴ Les Catégories A, F et R du Fonds ont débuté le 21 février 2014 et la Catégorie P le 23 février 2016. La Catégorie R fut dissoute le 30 juin 2018.

²⁵ L'indice MSCI Monde est un indice de la capitalisation boursière pondéré libre ajusté en fonction du flottant qui mesure le rendement boursier de 23 marchés développés.

Fonds RGP Secteurs mondiaux

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 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 S&P/TSX Global Clean Energy ETF	10,55 %
BMO Global Consumer Discretionary Hedged to CAD Index ETF	9,20 %
BMO Global Communications Index ETF	7,13 %
BMO Global Consumer Staples Hedged to CAD Index ETF	6,74 %
iShares Genomics Immunology and Healthcare ETF	6,66 %
Invesco Solar ETF	6,30 %
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	6,18 %
Vanguard Information Technology ETF	4,58 %
Industrial Select Sector SPDR Fund	4,36 %
iShares U.S. Financials ETF	4,03 %
iShares Cybersecurity and Tech ETF	3,24 %
SPDR S&P Capital Markets ETF	3,18 %
BMO Equal Weight Utilities Index ETF	3,17 %
SPDR S&P Insurance ETF	3,13 %
Horizons S&P/TSX Capped Financials Index ETF, Class A	3,11 %
Vanguard FTSE Canadian Capped REIT Index ETF	2,93 %
iShares Global Healthcare Index ETF (CAD-Hedged)	2,84 %
Materials Select Sector SPDR Fund	2,81 %
First Trust Water Index Fund	2,68 %
iShares U.S. Dow Jones Medical Equipment Index	2,54 %
iShares Core Short Term High Quality Canadian Bond Index ETF	2,37 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,27 %
TOTAL	100,00 %

Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF	% de la valeur liquidative
Titres de participation	97,73 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,27 %
TOTAL	100,00 %

RÉPARTITION SECTORIELLE	% de la valeur liquidative
Technologies de l'information	16,49 %
Services financiers	13,88 %
Soins de santé	12,70 %
Services publics	10,20 %
Matériaux	9,13 %
Produits industriels	8,67 %
Consommation de base	7,49 %
Communication	7,19 %
Consommation discrétionnaire	6,24 %
Immobilier	3,16 %
Revenus fixes	2,37 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,27 %
Énergie	0,21 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION	% de la valeur liquidative
Actions américaines	55,34 %
Actions internationales	25,55 %
Actions canadiennes	14,48 %
Obligations canadiennes	2,37 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,27 %
TOTAL	100,00 %