



INVESTISSEMENTS^{MC}

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Les portefeuilles
SECTORWISE^{MC}
Portefeuille Sectorwise Équilibré

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

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

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

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

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

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

Portefeuille SectorWise Équilibré (« le Fonds »)

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

Analyse du rendement par la direction

Objectif de placement et stratégies

L'objectif de placement du portefeuille consiste à produire une combinaison de revenu et de 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 16,44% 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 10,37% 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.

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 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 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 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. 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 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 a également vu ses valeurs en bourse diminuer plus fortement, d'abord affectées par la crainte que des prêts ne soient pas remboursés. La prolongation du confinement a continué de ralentir toute reprise de ce secteur 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 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 l'énergie mondiale, 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 élevées 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 la consommation discrétionnaire, de la consommation de base 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 entre les secteurs économiques et les mandats en gestion active ciblés. 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 et 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. Le FNB VOX - Vanguard Communication Services ETF couvrant le secteur des communications a été remplacé par le FNB COMM - BMO Global Communications Index ETF afin d'accroître la diversification entre les compagnies qui le composent. 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. La portion confiée au mandat en obligations internationales a été réduite et réattribuée aux autres mandats obligataires.

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

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 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 le secteur des transports 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.

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 470 014 \$. 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 78 948 \$.

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. Les porteurs de la catégorie P 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 (RGP400) - (en \$ par part)	31 décembre 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	0,14	0,21	0,06
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,27)	(0,26)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	0,18	0,14	-
Gains (pertes) non réalisés	1,92	0,63	(0,08)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	1,97	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	12,50	10,73	9,75

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (RGP400)	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	28 889 \$	15 158 \$	201 \$
Nombre de parts en circulation	2 311 350	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	0,08 %	0,18 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	17,47 %	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par part	12,50 \$	10,73 \$	9,75 \$
Cours de clôture	12,4987 \$	10,7343 \$	9,7498 \$

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

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

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

⁴ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁶ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

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

ACTIFS NETS PAR PART⁸ Catégorie F (RGP403) - (en \$ par part)	31 décembre 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	0,14	0,20	0,04
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,15)	(0,14)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	0,22	0,15	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés	1,99	0,69	(0,20)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁹	2,20	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	12,79	10,86	9,76

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie F (RGP403)	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹¹	7 622 \$	3 744 \$	15 \$
Nombre de parts en circulation	596 127	344 934	1 504
Ratio des frais de gestion ¹²	1,35 %	1,33 %	1,39 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	1,35 %	1,33 %	1,39 %
Ratio des frais d'opérations ¹³	0,08 %	0,18 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁴	17,47 %	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par action	12,79 \$	10,86 \$	9,76 \$
Cours de clôture	12,7853 \$	10,8556 \$	9,7558 \$

⁸ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée 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 PART¹⁵ Catégorie P (RGP408) - (en \$ par part)	31 décembre 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	0,15	0,20	0,04
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,04)	(0,05)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,17	0,15	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés	2,04	0,72	(0,20)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹⁶	2,32	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	13,03	10,96	9,76

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie P (RGP408)	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁸	3 743 \$	1 961 \$	117 \$
Nombre de parts en circulation	287 316	178 900	12 041
Ratio des frais de gestion ¹⁹	0,43 %	0,40 %	0,44 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	0,43 %	0,40 %	0,44 %
Ratio des frais d'opérations ²⁰	0,08 %	0,18 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ²¹	17,47 %	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par action	13,03 \$	10,96 \$	9,76 \$
Cours de clôture	13,0260 \$	10,9587 \$	9,7558 \$

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

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

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

¹⁸ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

¹⁹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

²⁰ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

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

Frais de gestion

Le Fonds verse des frais de gestion à R.E.G.A.R. gestion privée inc. Les frais de gestion versés par chaque catégorie sont calculés sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie à la fermeture des bureaux de chaque jour ouvrable (se reporter à la section « Renseignements sur les catégories » ci-dessous pour connaître les frais versés par chaque catégorie). Le montant des frais de gestion sert en partie à payer les coûts liés aux conseils en placement et aux services de gestion de placements, de même qu'aux services liés à la distribution, y compris les coûts des services de planification financière, les commissions et les primes des conseillers, ainsi que les coûts relatifs à la commercialisation et autres activités promotionnelles et séances de formation du Fonds.

Renseignements sur les catégories (en date du 31 décembre 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	55,6 %	44,4 %
Catégories F	Sans frais d'achat	-	100 %
Catégorie P	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.

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.

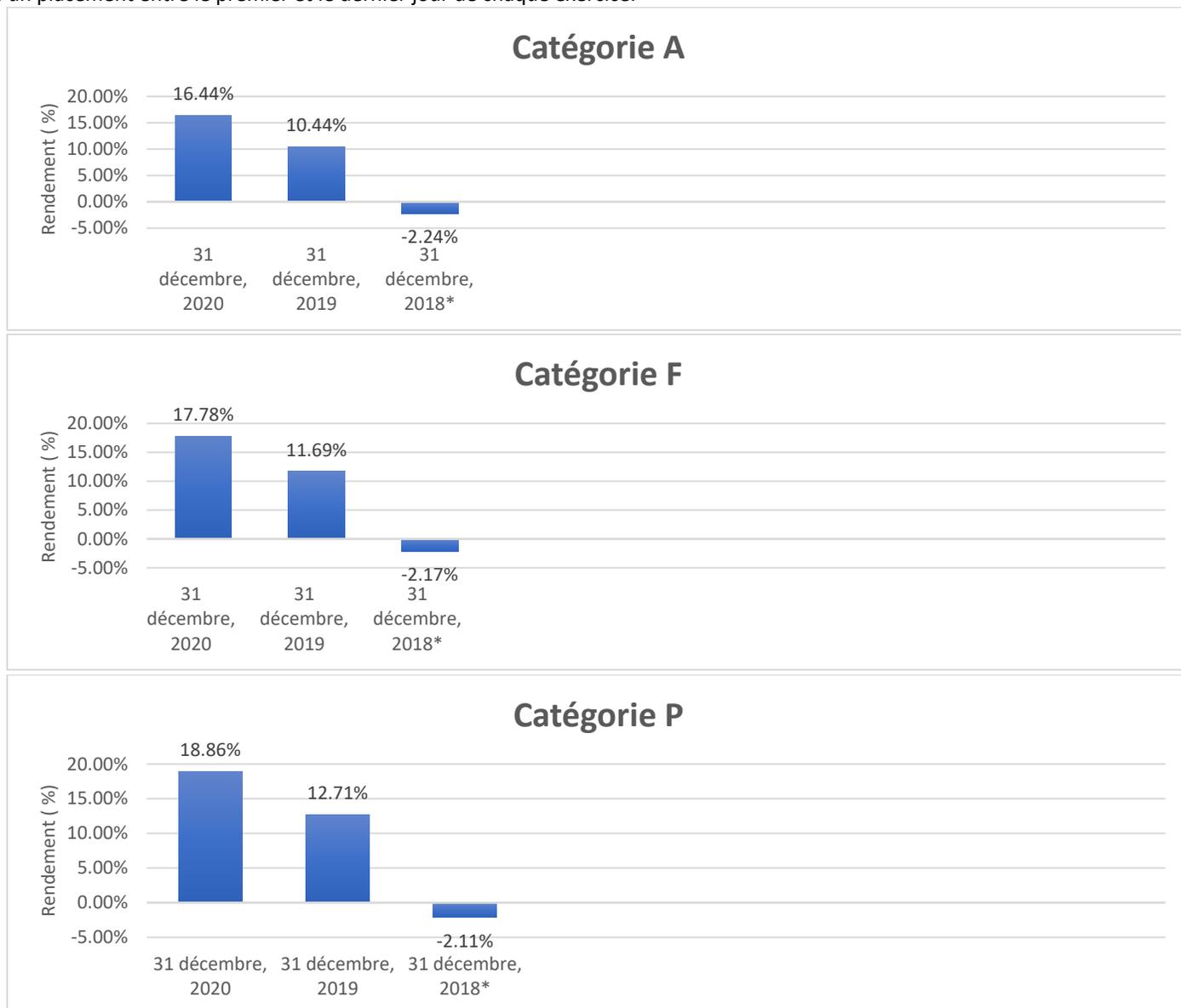
²³ D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

Rendement passé

Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le Fonds a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'achat, de rachat, de distribution ou d'autres frais facultatifs qui auraient pour effet de réduire le rendement. Le rendement antérieur du fonds n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

Rendement annuel

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



* Rendements pour la période du 04 décembre 2018 au 31 décembre 2018.

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	16,44 %	s.o.	s.o.	s.o.	12,12 %
Catégorie F	17,78 %	s.o.	s.o.	s.o.	13,44 %
Catégorie P	18,86 %	s.o.	s.o.	s.o.	14,52 %
Indice MSCI Monde ²⁵	13,87 %	11,16 %	10,27 %	12,63 %	s.o.
Indice mixte	10,37 %	8,21 %	7,76 %	8,92 %	s.o.

Au 31 décembre 2020, le gestionnaire a remplacé l'indice de référence MSCI World par l'indice mixte suivant. Le gestionnaire est d'avis qu'un indice de référence composé de plusieurs indices, dont des indices obligataires, est mieux adapté considérant la répartition d'actif du Fonds.

L'indice mixte de référence est composé à 9 % de l'indice Canada S&P/TSX Composite, à 31 % de l'indice S&P 500, à 20 % de l'indice MSCI EAFE, à 18 % de l'indice obligataire S&P Canada Aggregate, à 4 % de l'indice S&P Canada Investment Grade Corporate Bond Index, à 5 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (\$ CAD), à 5 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (devises locales) et à 8 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Corporate (devises locales).

Définitions des indices de référence

Indice MSCI Monde - 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.

Indice composé S&P/TSX - L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré selon la capitalisation boursière, qui constitue pour les investisseurs l'indicateur principal de l'activité boursière des marchés d'actions canadiens, depuis son lancement en 1977. Couvrant environ 95 % du marché des actions au Canada, il représente la principale mesure de la performance des sociétés canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto.

Indice S&P 500 - Le S&P 500 est un indice pondéré selon la capitalisation boursière des 500 plus grandes sociétés américaines cotées en bourse. Cet indice est possédé et géré par Standard & Poor's, l'une des trois principales sociétés de notation financière. Il couvre environ 80 % du marché boursier américain par sa capitalisation.

Indice MSCI EAFE - L'indice MSCI EAFE est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, qui représente le rendement des titres de grande et moyenne capitalisation dans 21 marchés développés, y compris des pays d'Europe, Australasie et Extrême-Orient, à l'exception des États-Unis et du Canada. L'indice est disponible pour un certain nombre de régions, de segments de marché/de tailles différentes et couvre environ 85 % de la capitalisation boursière ajustée du flottant dans chacun des 21 pays.

Indice S&P Canada Aggregate Bond Index - L'indice S&P Canada Aggregate Bond Index est un indice pondéré selon la valeur marchande qui suit la performance des titres d'emprunt de première qualité, libellés en dollars canadiens, émis sur le marché des euro-obligations ou du marché canadien. L'indice fait partie de la famille des indices S&P Aggregate Bond et comprend des titres de gouvernements, quasi gouvernementaux, de sociétés, titrisés et garantis.

Indice S&P Canada Investment Grade Corporate Bond Index - L'indice S&P Canada Investment Grade Corporate Bond est un indice pondéré selon la valeur marchande et est constitué d'un univers de débentures de qualité supérieure libellées en dollars canadiens et émises tant sur le marché intérieur que sur le marché des euro-obligations. L'indice cherche à mesurer la performance du marché des obligations de sociétés canadiennes de première qualité.

²⁴ Les Catégories A, F et P du Fonds ont débuté le 4 décembre 2018.

²⁵ Indice de référence jusqu'au 31 décembre 2020.

Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate - L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière. L'indice mesure la performance des marchés mondiaux des obligations de qualité supérieure à taux fixe. L'indice de référence comprend des obligations d'État, des obligations d'entreprises, ainsi que des titres adossés à des créances, des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales d'émetteurs des marchés développés et émergents.

Indice Bloomberg Barclays Global Corporate - L'indice Bloomberg Barclays Global Corporate est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière. Il s'agit d'un indice phare de la dette mondiale à taux fixe de qualité. Cet indice de référence multidevise comprend des obligations d'émetteurs de marchés développés et émergents des secteurs des services publics, industriels et de la finance.

Portefeuille SectorWise Équilibré

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
AGF Fixed Income Plus Trust	11,66 %
Canoe Bond Advantage Fund, Series O	9,60 %
CI Signature Global Technology Corporate Class	6,87 %
iShares Core High Quality Canadian Bond Index ETF	6,15 %
Dynamic Global Infrastructure Fund, Class O	6,09 %
Dynamic Financial Services Fund	6,00 %
CI Global Health Sciences Corporate Class	5,86 %
Franklin Bissett Corporate Bond Fund, Series O	5,22 %
iShares Global Clean Energy ETF	4,29 %
Templeton Global Bond Fund, Series O	4,04 %
BMO Precious Metals Fund, Series I	3,86 %
iShares Global Consumer Staples ETF	3,14 %
Invesco DWA Consumer Cyclical Momentum ETF	2,97 %
iShares Global Consumer Discretionary ETF	2,95 %
Dynamic Global Discovery Fund, Series O	2,94 %
Invesco DWA Consumer Staples Momentum ETF	2,87 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,80 %
Invesco Solar ETF	2,60 %
BMO Global Communications Index ETF	2,10 %
CI Signature Global Energy Corporate Class, Class O	1,87 %
iShares Global Utilities ETF	1,14 %
iShares Global Industrials ETF	1,08 %
Invesco DWA Industrials Momentum ETF	1,02 %
Invesco DWA Utilities Momentum ETF	0,99 %
Invesco DWA Basic Materials Momentum ETF	0,95 %
iShares Global Materials ETF	0,92 %
TOTAL	100,00 %

Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF

% de la valeur liquidative

Titres de participation	97,20 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,80 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR

% de la valeur liquidative

Revenus fixes	36,67 %
Technologies de l'information	9,26 %
Services publics	8,11 %
Produits industriels	6,59 %
Soins de santé	6,56 %
Consommation discrétionnaire	6,54 %
Matériaux	5,94 %
Consommation de base	5,56 %
Services financiers	5,50 %
Communication	3,61 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,80 %
Énergie	1,71 %
Immobilier	1,15 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION

% de la valeur liquidative

Actions américaines	33,74 %
Obligations canadiennes	28,43 %
Actions internationales	18,43 %
Actions canadiennes	8,36 %
Obligations américaines	4,79 %
Obligations internationales	3,45 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,80 %
TOTAL	100,00 %