

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

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

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

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

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur et les événements ainsi que les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les conjonctures boursières en Amérique du Nord et sur la scène internationale, les taux d'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 de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2021

Portefeuille SectorWise Équilibré (« le Fonds »)

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 3,96% après déduction des frais et des charges, pour la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021. Les rendements nets des autres catégories de ce Fonds sont similaires à ceux de la série « A », à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. Pour connaître le rendement des 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 affichée un rendement de 4,87% 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 :

Au moins deux des plus importants sujets ayant marqués l'année 2020 sont demeurés marquants en 2021 et ont continué d'influencer les marchés financiers dès le début l'année, soit la pandémie et les élections américaines.

Alors que les cas de Covid-19 par cent mille habitants atteignaient en janvier de nouveaux sommets à l'échelle de la planète, les marchés boursiers mondiaux étaient marqués par de la volatilité sans réel tendance haussière ou baissière. Plusieurs pays ont dû réinstaurer des mesures restrictives afin de combattre la propagation du virus. Le déploiement progressif de la vaccination est cependant venu redonner une lueur d'espoir en la réouverture éventuelle de l'économie, surtout chez les pays les plus développés.

En parallèle, l'élection de deux nouveaux sénateurs démocrates a donné un pouvoir accru à l'administration du président Joe Biden. Subséquemment, les États-Unis ont approuvé un plan de relance de 1 900 milliards de \$US ayant pour but d'aider temporairement les agents économiques les plus affectés par la pandémie à joindre les deux bouts. Ces nouvelles dépenses ont indirectement soutenu la spéculation sur les cryptomonnaies et les titres prisés par les investisseurs individuels nouvellement attirés par les rendements élevés au cours de la dernière année.

Enfin, les effets positifs des campagnes de vaccination et des dépenses gouvernementales ont en milieu de semestre amené les investisseurs à revoir à la hausse les taux d'inflation anticipés pour les mois à venir et à exiger des taux d'intérêt plus élevés, contribuant ainsi à la baisse du prix des obligations. Les données sur les prix à la consommation récemment publiées ont en effet confirmé des hausses, qui ne demeurent cependant que temporaires dans l'esprit de plusieurs, y compris celui des banques centrales, qui ont conservé jusqu'à maintenant leurs politiques accommodantes. Ayant fait fit des attaques informatiques survenues sur quelques grandes compagnies, et sans nouvelles hausses attendues sur les taux d'intérêt à court terme avant encore plusieurs trimestres, les investisseurs ont maintenu leur optimisme envers les actions et poursuivi leurs achats pour pousser les indices boursiers vers de nouveaux sommets en fin de semestres. Ainsi, les bourses canadiennes, américaines, de l'Europe et de l'Asie développées ont enregistré au premier semestre 2021 des rendements respectifs de 17.3%, 11.8% et 5.8% lorsqu'exprimés des dollars canadiens. Pour ce qui est des revenus fixes cependant, les regroupements d'obligations canadiennes et mondiales rapportées en dollar canadien, ont pour leur part affiché des rendements respectifs de -3.4% et -5.9% sur la même période.

Facteurs ayant une incidence sur la performance :

Le Fonds a connu une performance inférieure 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 la première moitié de 2021. Bien que la majorité des positions en action se soient appréciées durant la période, ce sont notamment les investissements sur les secteurs industriels, des technologies, de la finance, des énergies fossiles et des communications, qui ont le plus contribué positivement aux rendements. Les dépenses gouvernementales importantes et les négociations politiques sur d'éventuels projets d'infrastructures expliquent en partie la surperformance de ces secteurs. À l'opposé, d'autres positions ont freiné les rendements absolus du fonds, comme ce fut le cas pour les secteurs des aurifères, des services publics, de la consommation de base et des énergies renouvelables, tous affectés négativement par la hausse des taux d'intérêt sur les marchés obligataires. De même, les détentions du fonds dans les obligations gouvernementales et corporatives de toute sorte ont vu leur valeur diminuer suite à la hausse des taux d'intérêt en réponse à l'augmentation anticipée des prix à la consommation.

Les facteurs ayant eu une incidence sur les rendements du fonds diffèrent quelque peu lorsqu'on analyse les performances relatives selon les mandats en gestion active qui le composent ou la taille des entreprises. En comparaison avec des indices de référence qui leur sont pertinents, ce sont principalement les mandats orientés sur les secteurs de l'énergie mondiale, des aurifères et des technologies, qui ont enregistré le plus de valeur ajoutée. Les titres de petite capitalisation dans les secteurs des services publics et de la consommation discrétionnaire ont également bien fait comparativement aux titres de plus grande capitalisation œuvrant dans les mêmes secteurs. Les gestionnaires externes du côté des revenus fixes concentrés sur les obligations corporatives canadiennes se sont eux aussi démarqués favorablement.

À l'opposé, les mandats d'actions donnés aux gestionnaires spécialisés sur le secteur financier, celui des infrastructures, ou encore les actions exclusivement internationales ont sous performé leur indice durant la période.

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 investissements en considérant les risques auxquels ils sont confrontés et les opportunités particulières qui pourraient se présenter.

Pour la période visée, le gestionnaire a apporté des changements au sein du portefeuille. Les allocations géographiques et sectorielles n'ont subi que des variations modérées au cours de la période. Toutefois, les titres détenus ont changé pour plusieurs des secteurs qui étaient couverts au moyen de fonds négociés en bourse. Toujours en respectant l'objectifs du fonds et ses stratégies, le gestionnaire a remplacé certains fonds négociés en bourse par un ensemble de compagnies détenues directement. Par sa méthode de sélection qui lui est propre, le gestionnaire souhaite maintenir ou améliorer les performances brutes autrement délivrées par les FNB ciblés, tout en éliminant de plus les frais sous-jacents chargés par ce type de produits financier. Ainsi, le gestionnaire a au cours du semestre disposé des FNB couvrant les secteurs, industries et thématiques des communications, des matériaux, de la consommation, des services publics, des industriels et des énergies renouvelables. Dans la foulée, le fonds a vu ces positions recrées au moyen d'investissements sur des compagnies sélectionnées en lien avec les expositions souhaitées. Les FNB qui

utilisent des critères de tendance forte sur le prix des titres triés par secteurs, ont aussi été liquidés pour être remplacés par une sélection de titres de petite capitalisation sélectionnés par le gestionnaire.

Enfin, en réponse à l'augmentation rapide des indices boursier et des évaluations accrues des compagnies mondiales, le gestionnaire a au cours du semestre réduit de de quelques points pourcentage sa cible en action pour ce fonds.

Événements récents

L'épisode de COVID-19 n'est pas encore complètement derrière nous et plusieurs incertitudes demeurent. Bien que les campagnes de vaccination aillent bon train dans les pays développés, il n'en est pas de même pour les autres. La propagation du variant Delta, la mise en place de nouvelles restrictions par les autorités et une possible réduction de l'assistance offerte par les paliers de gouvernement, comptent comme quelques-uns des facteurs d'incertitude qui rendent impossible à prévoir le moment d'une reprise complète de l'activité économique mondiale et son impact sur les marchés financiers dans les mois à venir.

M. Christian Leclerc a terminé son mandat de membre du comité d'examen indépendant le 25 juin 2021. Le comité a entériné la nomination de M. Francois Vaillancourt comme nouveau membre du comité le 25 juin 2021.

RGP Investissements a retenu les services de Groupe Investissement Responsable Inc. (« GIR ») pour l'aider à exercer les droits de vote rattachés aux titres détenus en portefeuille par les Fonds. GIR reçoit tous les documents afférents au vote et formule ses recommandations conformément à la Politique de vote par procuration. Ces recommandations de vote sont transmises à RGP Investissements, qui analyse les recommandations de vote en fonction de la Politique de vote par procuration et de la situation particulière de l'émetteur et qui prend la décision finale concernant le vote. Cette décision est transmise à l'émetteur par l'entremise de GIR, qui fournit les dossiers de votes à RGP Investissements.

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 2021, le total des frais de gestion s'élève à 394 882 \$. 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 2021, le total des frais d'administration s'élève à 64 997 \$.

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)	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début d'exercice	12,50	10,73	9,75	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation				
Total des produits des activités ordinaires	0,13	0,14	0,21	0,06
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,16)	(0,27)	(0,26)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	1,26	0,18	0,14	-
Gains (pertes) non réalisés	(0,75)	1,92	0,63	(0,08)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	0,48	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	12,99	12,50	10,73	9,75

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (SE400)	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers)	39 287 \$	28 889 \$	15 158 \$	201 \$
Nombre de parts en circulation	3 023 656	2 311 350	1 412 110	20 614
Ratio des frais de gestion ⁴	2,40 %	2,49 %	2,48 %	2,44 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,40 %	2,49 %	2,48 %	2,44 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,17 %	0,08 %	0,18 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	42,70 %	17,47 %	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par part	12,99 \$	12,50 \$	10,73 \$	9,75 \$
Cours de clôture	12,9932 \$	12,4987 \$	10,7343 \$	9,7498 \$

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers Intermédiaires (non audités) ou 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 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.

⁵ 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.

⁶ 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 PART⁷ Catégorie F (RGP403) - (en \$ par part)	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début d'exercice	12,79	10,86	9,76	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation				
Total des produits des activités ordinaires	0,13	0,14	0,20	0,04
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,09)	(0,15)	(0,14)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	1,29	0,22	0,15	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés	(0,75)	1,99	0,69	(0,20)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁸	0,58	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 totales⁹	-	-	0,04	0,03
Actif net au dernier jour de l'exercice	13,37	12,79	10,86	9,76

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie F (SE403)	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers)	11 408 \$	7 622 \$	3 744 \$	15 \$
Nombre de parts en circulation	853 503	596 127	344 934	1 504
Ratio des frais de gestion ¹⁰	1,26 %	1,35 %	1,33 %	1,39 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,26 %	1,35 %	1,33 %	1,39 %
Ratio des frais d'opérations ¹¹	0,17 %	0,08 %	0,18 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ¹²	42,70 %	17,47 %	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par action	13,37 \$	12,79 \$	10,86 \$	9,76 \$
Cours de clôture	13,3656 \$	12,7853 \$	10,8556 \$	9,7558 \$

⁷ Ces renseignements proviennent des états financiers Intermédiaires (non audités) ou 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.

⁸ 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.

⁹ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

¹⁰ 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.

¹¹ 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.

¹² 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 PART¹³ Catégorie P (RGP408) - (en \$ par part)	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début d'exercice	13,03	10,96	9,76	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation				
Total des produits des activités ordinaires	0,13	0,15	0,20	0,04
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,03)	(0,04)	(0,05)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	1,40	0,17	0,15	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés	(0,86)	2,04	0,72	(0,20)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹⁴	0,64	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 totales¹⁵	-	-	0,04	0,03
Actif net au dernier jour de l'exercice	13,68	13,03	10,96	9,76

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie P (SE408)	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers)	3 853 \$	3 743 \$	1 961 \$	117 \$
Nombre de parts en circulation	281 647	287 316	178 900	12 041
Ratio des frais de gestion ¹⁶	0,34 %	0,43 %	0,40 %	0,44 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,34 %	0,43 %	0,40 %	0,44 %
Ratio des frais d'opérations ¹⁷	0,17 %	0,08 %	0,18 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁸	42,70 %	17,47 %	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par action	13,68 \$	13,03 \$	10,96 \$	9,76 \$
Cours de clôture	13,6793 \$	13,0260 \$	10,9587 \$	9,7558 \$

¹³ Ces renseignements proviennent des états financiers Intermédiaires (non audités) ou 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.

¹⁴ 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.

¹⁵ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

¹⁶ 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.

¹⁷ 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.

¹⁸ 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 30 juin 2021)

Catégories ¹⁹	Options d'achat disponibles ²⁰	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.

¹⁹ 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.

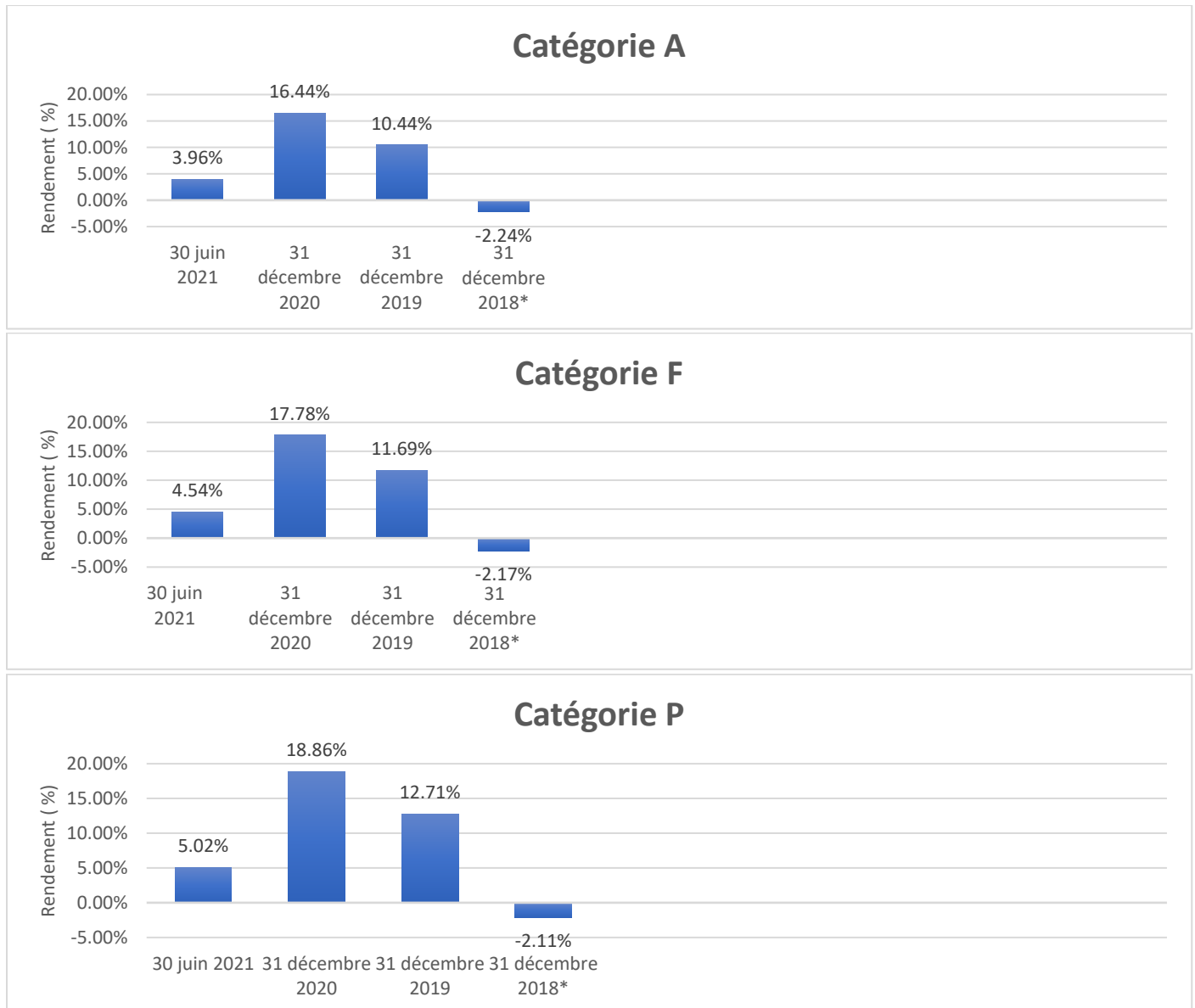
²⁰ D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

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 du Fonds pour chaque année ou période indiquée et illustrent les fluctuations d'une année ou d'une période à l'autre. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, le 31 décembre ou le 30 juin, le cas échéant, d'un placement effectué le 1er janvier de chaque année ou à partir de la date à laquelle une série a été créée.



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

Portefeuille SectorWise Équilibré

Aperçu du portefeuille au 30 juin 2021

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 portefeuille²¹

	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AGF Fixed Income Plus Fund	12,73 %
Canoe Bond Advantage Fund, Series 'O'	11,26 %
Franklin Bissett Corporate Bond Fund, Series 'O'	8,75 %
iShares Core High Quality Canadian Bond Index ETF	6,16 %
CI Global Health Sciences Corporate Class	5,50 %
Dynamic Financial Services Fund	5,43 %
Dynamic Global Infrastructure Fund, Class 'O'	5,29 %
Dynamic Energy Evolution Fund, Class 'O'	3,98 %
BMO Precious Metals Fund, Series 'I-NL'	3,46 %
Dynamic Global Discovery Fund, Series 'O'	3,06 %
Templeton Global Bond Fund, Series 'O'	2,83 %
CI Signature Global Technology Corporate Class	2,73 %
CI Signature Global Energy Corporate Class, Class 'O'	1,91 %
Apple Inc.	0,45 %
Etsy Inc.	0,40 %
Meituan, Class 'B'	0,39 %
Nike Inc., Class 'B'	0,35 %
Target Corp.	0,35 %
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	0,35 %
L'Oréal SA	0,34 %
Toyota Motor Corp., ADR	0,34 %
Nestlé SA, Registered	0,34 %
NVIDIA Corp.	0,32 %
Estée Lauder Cos. Inc. (The), Class 'A'	0,31 %
Procter & Gamble Co. (The)	0,31 %

²¹ Le tableau ci-dessus présente les 25 principaux titres du portefeuille. Dans le cas d'un portefeuille comportant moins de 25 titres, tous les titres sont indiqués. Le prospectus simplifié et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents sont également disponibles au site web de SEDAR à www.sedar.com.

Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF	% de la valeur liquidative
Fonds communs de placement	66,91 %
Actions	23,76 %
Fonds négociés en bourse	6,16 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,17 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR	% de la valeur liquidative
Revenus fixes	36,99 %
Technologies de l'information	7,26 %
Produits industriels	7,13 %
Services financiers	6,81 %
Consommation discrétionnaire	6,75 %
Services publics	6,74 %
Matériaux	6,70 %
Consommation de base	6,51 %
Soins de santé	5,90 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,17 %
Communication	2,93 %
Énergie	2,15 %
Immobilier	0,96 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION	% de la valeur liquidative
Actions américaines	34,04 %
Obligations canadiennes	30,61 %
Actions internationales	14,71 %
Actions canadiennes	11,09 %
Obligations américaines	3,80 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,17 %
Obligations internationales	2,58 %
TOTAL	100,00 %