

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Fonds RGP Secteurs Mondiaux

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

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

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur et les événements ainsi que les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les conjonctures boursières en Amérique du Nord et sur la scène internationale, les taux d'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 intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2022

Fonds RGP secteurs mondiaux (le « Fonds »)

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier intermédiaire 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).

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 principalement dans des titres de participation mondiaux, soit directement, soit en investissant dans des titres de fonds négociés en bourse ou d'OPC.

- 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 titres de participation mondiaux, des fonds négociés en bourse et d'autres OPC.
- Il identifie les industries ou secteurs présentant des tendances favorables à long terme, un potentiel de croissance élevé, des opportunités de marché à court terme ou des valorisations attrayantes. Le gestionnaire investit, directement ou indirectement, dans des sociétés qu'il considère comme les mieux exposées à ces facteurs.
- Il gère la diversification globale du portefeuille et l'exposition aux risques en contrôlant son allocation géographique et sectorielle, ses ratios financiers et sa sensibilité à la volatilité du marché.
- Il entend détenir moins de 10 % de ses actifs dans des titres à revenu fixe, des espèces et des quasi-espèces, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds négociés en bourse, d'OPC du marché monétaire ou d'instruments en espèces à des fins opérationnelles.

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 -20,98 % après déduction des frais et des charges, pour la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022. 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 -18,82 % 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 6 premiers mois de l'année 2022 auront donné bien du fil à retordre aux investisseurs. La mauvaise performance semestrielle des marchés boursiers mondiaux peut être en majeure partie attribuée à deux thématiques dominantes au cours de ce semestre mouvementé, soit la guerre en Ukraine et l'inflation. L'année a débuté avec un amoncellement de troupes russes aux abords de l'Ukraine et bien peu d'experts prédisaient alors qu'une invasion était imminente. Mais le 24 février, les troupes russes traversaient bel et bien la frontière et les "démonstrations militaires" furent beaucoup plus sinistres qu'annoncées. Les répercussions économiques se sont dès lors ressenties à l'échelle mondiale. Les États-Unis et l'Union Européenne, plus dépendante au pétrole et gaz russe, ont rapidement condamné ce geste au moyen de sanctions visant à punir économiquement le régime de Vladimir Poutine, tout en limitant

l'impact négatif sur leurs propres économies. En plus d'une hausse immédiate des prix de l'énergie, la Guerre a causé également une augmentation des prix mondiaux des aliments, puisque l'Ukraine, exportatrice majeure de céréales, de blé et d'huile alimentaire, s'est vu empêcher l'acheminement de ses denrées par voie maritime, ce qui a eu un impact direct sur le coût de plusieurs aliments de base.

Cette pression à la hausse sur le prix des aliments et de l'énergie a été le point déterminant de la seconde moitié du semestre sur les marchés, préoccupés par une inflation plus élevée et plus persistante qu'anticipée. Les économistes ont revu à la baisse leurs prévisions initiales de croissance du PIB pour l'année 2022. Les banques centrales se sont pour leur part retrouvées dans la position peu enviable de devoir ralentir l'économie et l'inflation, notamment en haussant les taux directeurs d'une amplitude rarement vue, sans causer de récession. Devant cette proposition, les investisseurs ont semblé perplexes quant aux chances de réussite de ces manœuvres, comme en témoigne le rendement négatif des actions durant la période, qui a atteint le seul psychologique des -20 %. Exprimés en dollars canadiens, les indices ont conclu le semestre en baisse de -18,26 %, -9,61 % et -17,86 % pour les bourses américaines, canadiennes et de l'Europe et de l'Asie développées respectivement. Certains secteurs économiques plus sensibles aux hausses des taux d'intérêts tels que la technologie et la consommation discrétionnaire ont été plus sévèrement touchés. Subissant la hausse prononcée des taux d'intérêts, les obligations n'ont pas réussi à offrir le refuge habituel aux investisseurs. À l'instar des actions, elles ont conclu la période sur une note négative. Les regroupements d'obligations canadiennes et mondiales, rapportées en dollars canadiens, ont affiché des rendements respectifs de -11,21 % et -12,09 % 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.

Pour les 6 premiers mois de 2022, un seul des 11 secteurs économiques mondiaux a affiché un rendement positif, soit celui de l'énergie. Les 10 autres secteurs ont affiché un rendement moyen de -17,7 %. La technologie et la consommation discrétionnaire ont terminé en queue de peloton avec des rendements de -28,3 % et -31,0 % mesurés en dollars canadiens. La hausse des taux d'intérêts aura été particulièrement néfaste pour les secteurs à plus forte croissance comme la technologie, puisque les titres transigés à des évaluations plus élevées ont une sensibilité accrue aux variations des taux d'intérêts. Les conditions de financement plus difficiles affectant le portefeuille des consommateurs, ainsi que l'anticipation d'un potentiel ralentissement économique, auront pesé lourds sur la consommation discrétionnaire. En contrepartie, les bonnes performances comparatives des secteurs de la consommation de base, des services publics, de la santé et de la finance ont contribué à limiter la baisse des rendements absolus du Fonds. Les trois premiers secteurs sont historiquement reconnus pour leur résilience lorsque le portrait économique s'assombri, tandis que les hausses des taux d'intérêts sont généralement favorables au secteur financier.

Presque le même son de cloche au niveau des industries ou thématiques auxquelles nous sommes exposés alors qu'aucune d'entre elles n'a affiché de rendement positif. Les compagnies œuvrant dans la génomique et l'immunologie, ainsi que celles œuvrant dans les marchés des capitaux ont été particulièrement impactées par les turbulences du premier semestre et la montée des taux d'intérêt. Malgré une performance négative, certaines industries ont néanmoins fait mieux. Cela a été le cas des énergies renouvelables et des aurifères qui auront mieux performé que l'indice de référence.

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. La hausse de 1,49 % de l'indice de taux de change effectif du dollar canadien a été un facteur positif sur les rendements relatifs du Fonds, celui-ci ayant été dans son ensemble moins exposé aux variations de devises que l'indice de référence durant la période. Nos sous-expositions dans les secteurs ayant le moins bien performé tels que la technologie et la consommation discrétionnaire ont aidé la performance relative du Fonds. Nos surexpositions dans les secteurs ayant surperformé l'indice ont également été une source de valeur ajoutée. Ceux-ci sont les matériaux, les services publics, la consommation de base et la santé. Le même constat s'applique à nos investissements dans les industries des aurifères et des compagnies œuvrant dans les énergies propres.

En revanche, la surperformance marquée du secteur de l'énergie fossile combiné avec notre absence d'exposition dans ce secteur a été un facteur négatif. C'est également le cas pour notre surexposition dans le secteur industriel qui a sous-performé l'indice de référence. Toujours par rapport à l'indice, nos allocations plus grandes sur les compagnies œuvrant dans l'immunologie et génomique,

les infrastructures électriques intelligentes, la gestion de l'eau, ainsi que les marchés des capitaux ont contribué négativement à la performance relative du Fonds. Les rendements inférieurs observés pour ces compagnies durant le semestre et le poids relativement plus élevé dans le Fonds que sur l'ensemble du marché pour ces industries expliquent leur influence négative sur les performances relatives du Fonds.

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 et secteurs détenus. Le gestionnaire accorde de plus de l'importance au potentiel de croissance à long terme de ses investissements en considérant les risques auxquels ils sont confrontés, ainsi que les opportunités particulières qui pourraient se présenter.

Pour la période visée, le gestionnaire n'a pas apporté de changements significatifs au sein du portefeuille. Il continue de faire la gestion, le rebalancement et la rotation d'actions tels que dictés par sa méthodologie de sélection.

Événements récents

Le taux d'augmentation annuel des prix à la consommation est l'élément le plus préoccupant à court terme pour les marchés financiers et l'activité économique des pays développés. La guerre en Ukraine, déclenchée en février 2022, est venue ajouter au phénomène, notamment en accentuant les problèmes d'approvisionnement de certaines matières premières et en faisant augmenter les prix de l'énergie en général. Afin de combattre l'inflation trop élevée, plusieurs banques centrales ont haussé leurs taux à un rythme accéléré. Enfin, bien que la pandémie de COVID-19 puisse sembler tirer à sa fin, plusieurs effets continuent de se faire sentir dans différents pans de l'économie et sur les marchés financiers. Malgré les grandes campagnes de vaccination menées dans les pays développés en 2021, une portion de la population mondiale demeure peu protégée contre le virus et de nouveaux variants continuent de faire leur apparition, ce qui contribue à maintenir l'incertitude quant aux effets du virus sur l'activité économique et les chaînes d'approvisionnement mondiales pour le futur. Tous ces éléments font en sorte qu'il est impossible de prévoir la direction que prendront les marchés financiers dans les mois à venir et l'équipe de gestion est d'avis que la diversification de ses positions pourrait lui être favorable dans ce contexte.

Le 14 janvier 2022, RGP Investissements a annoncé qu'elle proposait de modifier l'objectif de placement du Fonds afin de lui permettre de déployer sa stratégie d'investissement sans être tenu d'investir la majorité de ses actifs dans des fonds négociés en bourse. Ce changement d'objectif de placement a pris effet le 8 avril 2022, suite à la réception de l'approbation des porteurs de titres.

Le 24 mai 2022, RGP Investissements a annoncé la réduction des frais de gestion pour les parts de catégorie A et de catégorie F du Fonds, lesquels sont passés respectivement de 2,0 % et 1,0 % à 1,9 % et 0,9%. Cette réduction a été effective dès le 24 mai 2022.

Le 24 mai 2022, l'Autorité des marchés financiers a octroyé son visa pour le prospectus simplifié du Fonds déposé en vertu du *Règlement 11-102 sur le régime de passeport*, faisant en sorte que les titres du Fonds sont désormais offerts aux investisseurs des dix provinces canadiennes.

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 2022, le total des frais de gestion s'élève à 1 017 685 \$. 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 2022, le total des frais d'administration s'élève à 208 436 \$.

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 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 la période.

ACTIFS NETS PAR PART¹ Catégorie A (RGP100) - (en \$ par part)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début de période	14,48	14,76	12,45	10,41	11,68
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,12	0,23	0,17	0,23	0,22
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,19)	(0,42)	(0,36)	(0,32)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés	0,80	2,46	1,70	(0,04)	0,31
Gains (pertes) non réalisés	(3,76)	(0,61)	1,87	2,15	(1,21)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	(3,03)	1,66	3,38	2,02	(1,01)
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	1,95	1,08	-	0,29
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	1,95	1,08	-	0,29
Actif net au dernier jour de la période	11,44	14,48	14,76	12,45	10,41

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (RGP100)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	44 205 \$	56 435 \$	48 398 \$	36 738 \$	27 085 \$
Nombre de parts en circulation	3 864 438	3 898 386	3 278 464	2 950 149	2 601 513
Ratio des frais de gestion ⁵	2,67 %	2,65 %	3,01 %	3,04 %	3,04 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,67 %	2,65 %	3,01 %	3,04 %	3,04 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,21 %	0,12 %	0,11 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	80,22 %	82,40 %	66,80 %	38,63 %	32,94 %
Valeur liquidative par part	11,44 \$	14,48 \$	14,76 \$	12,45 \$	10,41 \$

¹ Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 juin 2022. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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 frais de 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, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant.

⁶ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, 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 la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début de la période	15,85	15,81	13,23	10,94	12,14
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,14	0,25	0,19	0,24	0,23
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,12)	(0,26)	(0,22)	(0,20)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés	0,88	2,60	1,87	(0,04)	0,34
Gains (pertes) non réalisés	(4,17)	(0,64)	2,13	2,25	(1,32)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁹	(3,27)	1,95	3,97	2,25	(0,96)
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	0,01
Des dividendes	-	-	-	0,02	-
Des gains en capital	-	1,95	1,22	-	0,31
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales¹⁰	-	1,95	1,22	0,02	0,32
Actif net au dernier jour de la période	12,60	15,85	15,81	13,23	10,94

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie F (RGP103)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹¹	72 436 \$	91 044 \$	69 764 \$	46 310 \$	31 884 \$
Nombre de parts en circulation	5 750 755	5 744 427	4 412 913	3 501 654	2 914 554
Ratio des frais de gestion ¹²	1,52 %	1,50 %	1,86 %	1,89 %	1,89 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,52 %	1,50 %	1,86 %	1,89 %	1,89 %
Ratio des frais d'opérations ¹³	0,21 %	0,12 %	0,11 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁴	80,22 %	82,40 %	66,80 %	38,63 %	32,94 %
Valeur liquidative par action	12,60 \$	15,85 \$	15,81 \$	13,23 \$	10,94 \$

⁸ Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 juin 2022. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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 frais de 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, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant.

¹³ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, 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 la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début de la période	18,75	18,24	14,01	11,50	12,65
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,16	0,29	0,20	0,24	0,23
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,05)	(0,08)	(0,07)	(0,06)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés	1,01	3,21	1,94	(0,05)	0,34
Gains (pertes) non réalisés	(4,85)	(0,76)	2,78	2,52	(1,27)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹⁶	(3,73)	2,66	4,85	2,65	(0,77)
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	0,04
Des dividendes	-	-	-	0,07	-
Des gains en capital	-	2,02	-	-	0,33
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales¹⁷	-	2,02	-	0,07	0,37
Actif net au dernier jour de la période	14,99	18,75	18,24	14,01	11,50

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie P (RGP108)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁸	17 047 \$	25 994 \$	29 442 \$	20 318 \$	19 923 \$
Nombre de parts en circulation	1 137 609	1 386 242	1 614 206	1 450 271	1 732 568
Ratio des frais de gestion ¹⁹	0,39 %	0,35 %	0,71 %	0,74 %	0,74 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,39 %	0,35 %	0,71 %	0,74 %	0,74 %
Ratio des frais d'opérations ²⁰	0,21 %	0,12 %	0,11 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ²¹	80,22 %	82,40 %	66,80 %	38,63 %	32,94 %
Valeur liquidative par action	14,99 \$	18,75 \$	18,24 \$	14,01 \$	11,50 \$

¹⁵ Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 juin 2022. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant.

²⁰ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, 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 la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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 2022)

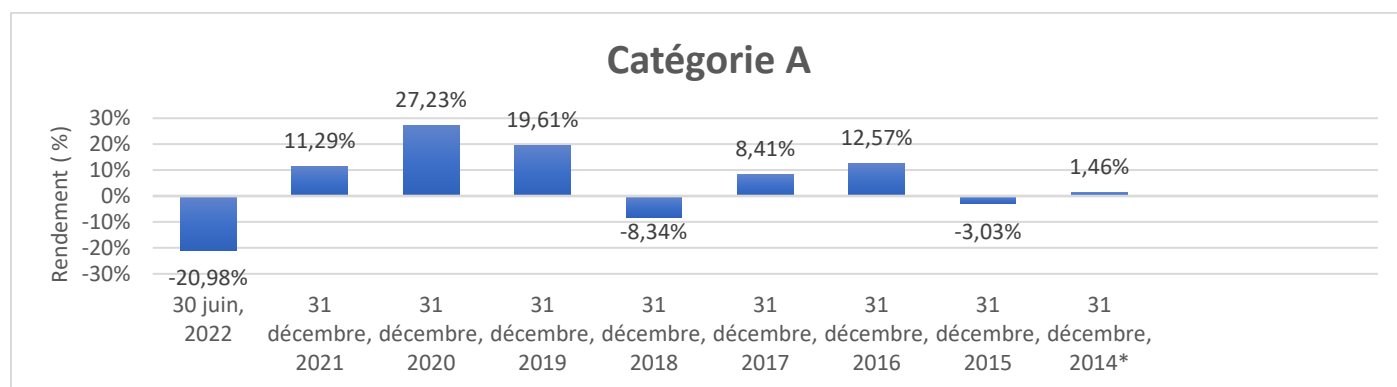
Catégories ²²	Options d'achat disponibles ²³	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Catégorie A	Frais d'acquisition initiaux	52,6 %	47,4 %
Catégorie F	Sans frais d'achat	-	100 %
Catégorie P	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.

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 ou période indiquée et illustrent les fluctuations d'une année ou d'une période 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 période ou exercice.

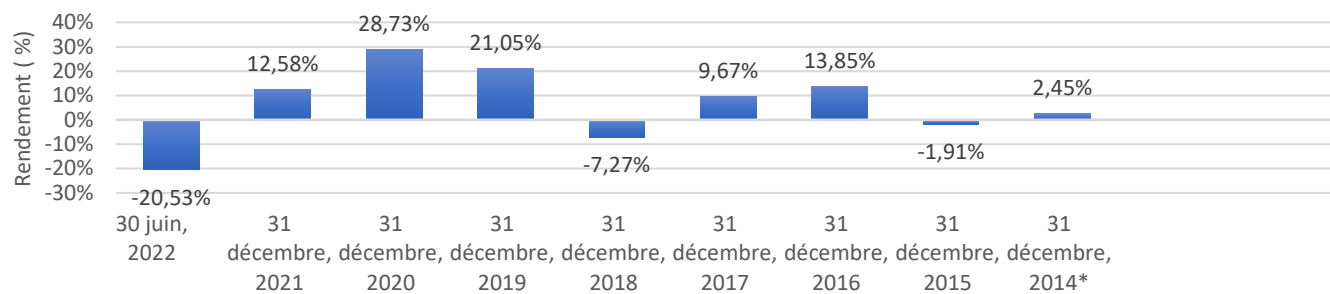


* Rendements pour la période du 21 février 2014 au 31 décembre 2014.

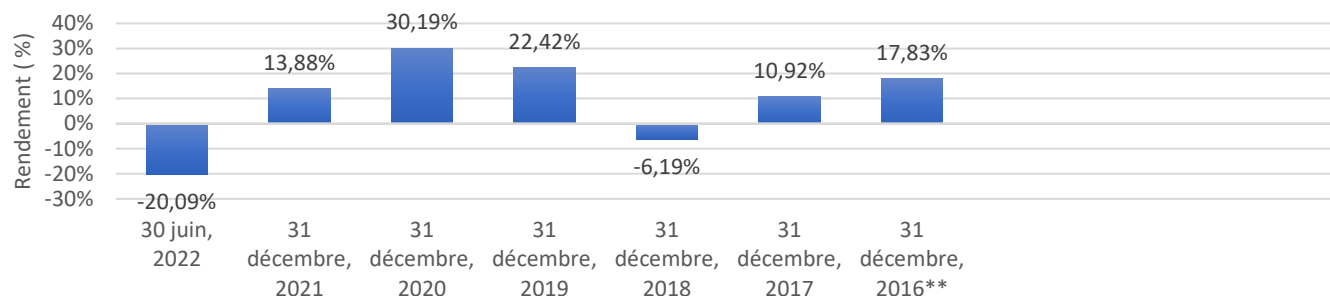
²² Aucuns frais de gestion ne sont payés par le fonds pour la Catégorie P. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

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

Catégorie F



Catégorie P



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

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

Fonds RGP Secteurs mondiaux

Aperçu du portefeuille au 30 juin 2022

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
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,22
Unilever plc, ADR	1,16
Metro Inc	1,13
The Coca-Cola Co	1,12
L'Oreal SA	1,07
Alphabet Inc	1,05
The Procter & Gamble Co	1,04
Meta Platforms Inc	1,03
Nestle SA	1,02
BCE Inc	1,01
Starbucks Corp	1,00
Dollarama Inc	1,00
Comcast Corp	1,00
Telus Corp	0,99
McDonald's Corp	0,99
Netflix Inc	0,99
Costco Wholesale Corp	0,99
Vivendi SE	0,97
Sony Group Corp, ADR	0,96
Royal Gold Inc	0,94
The Walt Disney Co	0,93
Toyota Motor Corp, ADR	0,92
Wheaton Precious Metals Corp	0,91
The Home Depot Inc	0,91
Walmart Inc	0,91
Total	25,27

Sommaire de la composition du portefeuille

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

PAR SECTEUR	% de la valeur liquidative
Soins de santé	14,44
Technologies de l'information	14,43
Produits industriels	13,00
Services financiers	12,85
Consommation discrétionnaire	9,59
Consommation de base	9,43
Communication	7,98
Matériaux	7,29
Services publics	5,90
Immobilier	3,90
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,19
Énergie	-
Total	100,00

PAR RÉGION	% de la valeur liquidative
Actions américaines	65,50
Actions canadiennes	18,54
Actions internationales	14,77
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,19
Total	100,00