
RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

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

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 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

Portefeuille SectorWise Équilibré (« 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

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, dits « 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 -16,32 % après déduction des frais et des charges, pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. 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 affiché un rendement de -15,02 % 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 devise canadienne, 20 % de l'indice MSCI 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 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.

Certaines expositions ont contribué de manière positive aux rendements absolus du fonds ce premier semestre de 2022. Bien que la majorité des positions en action se soient dépréciées durant la période, ce sont notamment les investissements sur les secteurs des services publics et de l'énergie fossile qui ont le plus contribué positivement aux rendements. L'inflation grimpanche et les hausses de taux d'intérêt expliquent l'affaissement du prix des actions pour la première moitié de 2022. Le secteur de la technologie, celui de la consommation discrétionnaire et la portion obligataire du portefeuille ont tous été frappés plus durement par ces constats et ont davantage nuit au rendement absolu.

Les facteurs ayant eu une incidence sur les rendements du Fonds diffèrent quelque peu lorsqu'on analyse les performances selon les mandats en gestion active qui le composent, la taille des entreprises ou encore le poids des secteurs, en comparaison avec des indices de référence qui leur sont pertinents. Ce sont principalement les sous-pondérations en technologie et consommation discrétionnaire, de même que la surpondération du secteur des services publics par rapport à l'indice qui ont contribué le plus en valeur ajoutée. La surperformance relative des gestionnaires spécialisés sur les aurifères et les énergies fossiles durant le semestre a aussi eu un effet positif sur le rendement. Les titres de petite capitalisation dans le secteur des matériaux et dans le secteur industriel ont également bien fait comparativement aux titres de plus grande capitalisation œuvrant dans les mêmes secteurs.

À l'opposé, les mandats d'actions donnés aux gestionnaires spécialisés sur les secteurs, à l'exception du mandat confié en énergie traditionnelle, ont tous sous performés leur indice durant la période, notamment tiré par le bas par le gestionnaire retenu pour couvrir le secteur des technologies. Les gestionnaires externes du côté des revenus fixes concentrés sur les obligations ont eux aussi légèrement tiré de la patte, et de façon plus prononcée pour le gestionnaire couvrant les obligations corporatives mondiales.

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 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 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 578 936 \$. 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 95 920 \$.

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 (RGP400) - (en \$ par part)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début de période	12,24	12,50	10,73	9,75	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,12	0,22	0,14	0,21	0,06
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,14)	(0,32)	(0,27)	(0,26)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	(0,13)	1,46	0,18	0,14	-
Gains (pertes) non réalisés	(1,84)	(0,63)	1,92	0,63	(0,08)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	(1,99)	0,73	1,97	0,72	(0,05)
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	0,03
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	1,02	-	0,03	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	1,02	-	0,03	0,03
Actif net au dernier jour de la période	10,24	12,24	12,50	10,73	9,75

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (RGP400)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	44 640 \$	49 182 \$	28 889 \$	15 158 \$	201 \$
Nombre de parts en circulation	4 358 515	4 018 349	2 311 350	1 412 110	20 614
Ratio des frais de gestion ⁵	2,37 %	2,37 %	2,49 %	2,48 %	2,44 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,37 %	2,37 %	2,49 %	2,48 %	2,44 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,12 %	0,15 %	0,08 %	0,18 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	12,57 %	82,92 %	17,47 %	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par part	10,24 \$	12,24 \$	12,50 \$	10,73 \$	9,75 \$

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.

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 (RGP403) - (en \$ par part)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début de période	12,64	12,79	10,86	9,76	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,13	0,22	0,14	0,20	0,04
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,07)	(0,18)	(0,15)	(0,14)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	(0,14)	1,41	0,22	0,15	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés	(1,88)	(0,61)	1,99	0,69	(0,20)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁹	(1,96)	0,84	2,20	0,90	(0,22)
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	0,03
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	1,09	-	0,04	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales¹⁰	-	1,09	-	0,04	0,03
Actif net au dernier jour de la période	10,64	12,64	12,79	10,86	9,76

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie F (RGP403)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹¹	20 992 \$	17 228 \$	7 622 \$	3 744 \$	15 \$
Nombre de parts en circulation	1 973 696	1 363 241	596 127	344 934	1 504
Ratio des frais de gestion ¹²	1,22 %	1,22 %	1,35 %	1,33 %	1,39 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	1,22 %	1,22 %	1,35 %	1,33 %	1,39 %
Ratio des frais d'opérations ¹³	0,12 %	0,15 %	0,08 %	0,18 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁴	12,57 %	82,92 %	17,47 %	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par action	10,64 \$	12,64 \$	12,79 \$	10,86 \$	9,76 \$

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.

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 (RGP408) - (en \$ par part)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actif net en début de période	13,09	13,03	10,96	9,76	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits des activités ordinaires	0,13	0,23	0,15	0,20	0,04
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,02)	(0,05)	(0,04)	(0,05)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	(0,13)	1,75	0,17	0,15	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés	(2,01)	(0,82)	2,04	0,72	(0,20)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹⁶	(2,03)	1,11	2,32	1,02	(0,21)
Distributions					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	0,03
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	1,02	-	0,04	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales¹⁷	-	1,02	-	0,04	0,03
Actif net au dernier jour de la période	11,07	13,09	13,03	10,96	9,76

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie P (RGP408)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁸	2 057 \$	2 823 \$	3 743 \$	1 961 \$	117 \$
Nombre de parts en circulation	185 832	215 594	287 316	178 900	12 041
Ratio des frais de gestion ¹⁹	0,30 %	0,31 %	0,43 %	0,40 %	0,44 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,30 %	0,31 %	0,43 %	0,40 %	0,44 %
Ratio des frais d'opérations ²⁰	0,12 %	0,15 %	0,08 %	0,18 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ²¹	12,57 %	82,92 %	17,47 %	10,23 %	0,02 %
Valeur liquidative par action	11,07 \$	13,09 \$	13,03 \$	10,96 \$	9,76 \$

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.

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 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.

²⁰ 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.

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	55,6 %	44,4 %
Catégorie 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.

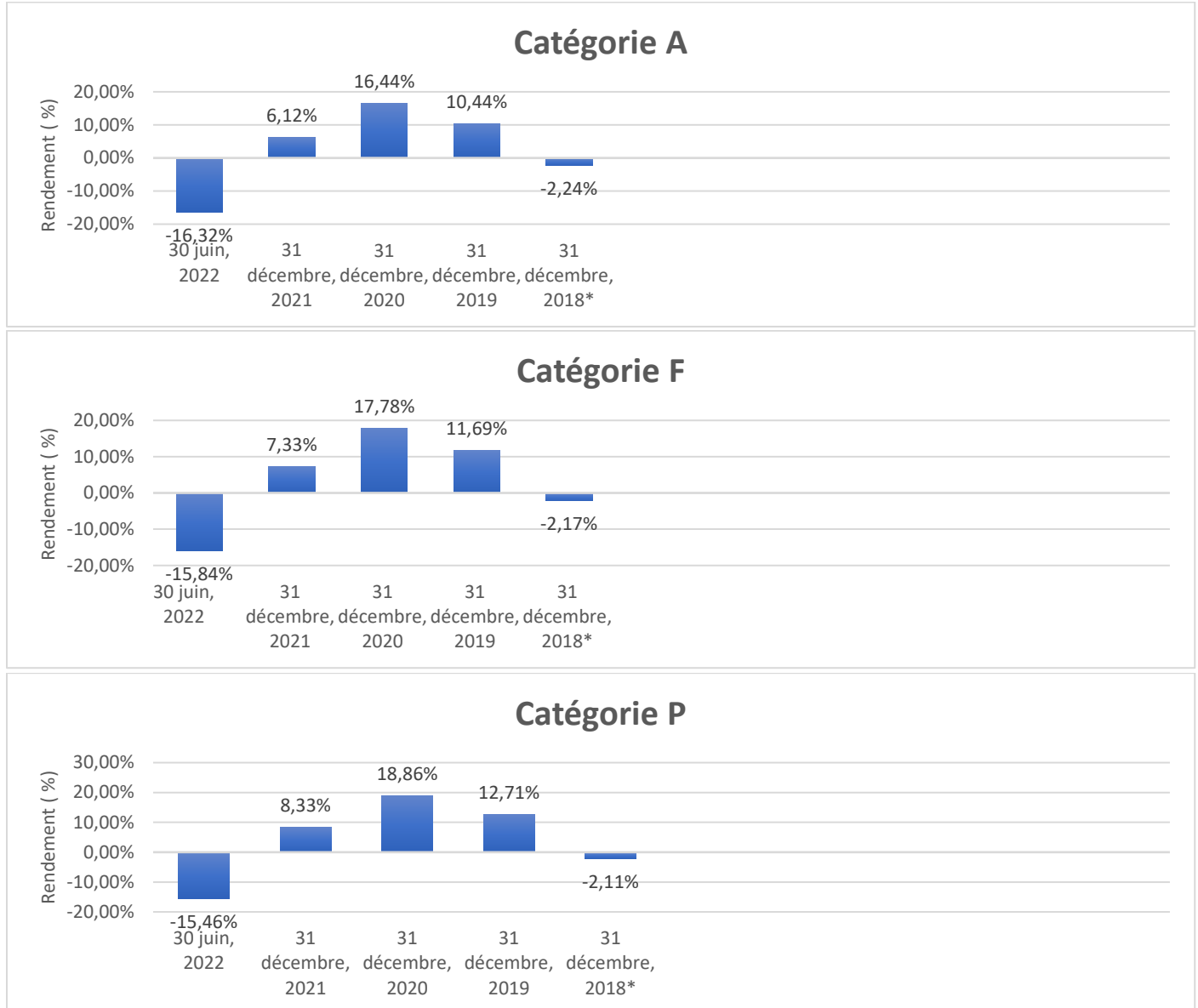
²³ D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

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 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 04 décembre 2018 au 31 décembre 2018.

Portefeuille SectorWise Équilibré

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
Canoe Bond Advantage Fund - Series O	10,47
AGF Fixed Income Plus Fund - Series I	10,46
BMO Sustainable Global Multi-Sector Bond Fund	7,18
Franklin Bissett Corporate Bond Fund - Series O	6,55
Dynamic Global Infrastructure Fund - Series O	6,18
CI Global Health Sciences Corporate Class - Series I	6,08
CI Global Alpha Innovators Corporate Class - Series I	5,87
Dynamic Financial Services Fund - Series O	5,80
Franklin Bissett Core Plus Bond Fund - Series O	4,59
BMO Precious Metals Fund - Series I	3,92
Dynamic Global Discovery Fund - Series O	3,00
Dynamic Energy Evolution Fund - Series O	2,98
CI Global Energy Corporate Class - Series P	2,91
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,74
Amazon.Com Inc	0,65
The Estee Lauder Cos Inc	0,60
Alphabet Inc	0,56
L'Oreal SA	0,52
Nestle SA	0,46
Walmart Inc	0,45
Alibaba Group Holding Ltd, ADR	0,40
EssilorLuxottica SA	0,38
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,38
ServiceNow Inc	0,38
American Tower Corp	0,37
Total	82,88

Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF	% de la valeur liquidative
Fonds communs de placement	75,97
Actions	21,89
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,14
Total	100,00

PAR SECTEUR	% de la valeur liquidative
Revenu fixe	39,25
Matériaux	7,10
Services publics	7,08
Soins de santé	6,94
Produits industriels	6,49
Consommation discrétionnaire	6,24
Services financiers	6,00
Consommation de base	5,86
Technologies de l'information	5,85
Énergie	3,08
Communication	2,71
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,14
Immobilier	1,26
Total	100,00

PAR RÉGION	% de la valeur liquidative
Actions américaines	35,70
Obligations canadiennes	26,91
Actions internationales	13,52
Actions canadiennes	9,39
Obligations américaines	6,27
Obligations internationales	6,07
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,14
Total	100,00