



Offre de service

Qu'est-ce que le

RATIO D'INFORMATION

Prisé par les intervenants du milieu institutionnel, le ratio d'information mesure la capacité qu'offre le portefeuille à générer un rendement supérieur par unité de risque. En d'autres termes, ce ratio détermine comment la volatilité de votre portefeuille vous récompense... Plus élevé sera le ratio, plus importants seront les bénéfices associés au portefeuille.

UN RATIO D'INFORMATION ÉLEVÉ

contribue à :

1

Bonifier la relation RENDEMENT/RISQUE de votre portefeuille

- ☀ Augmente le rendement espéré
- ☀ Réduit la volatilité (écart-type)

2

Contenir les mouvements du portefeuille

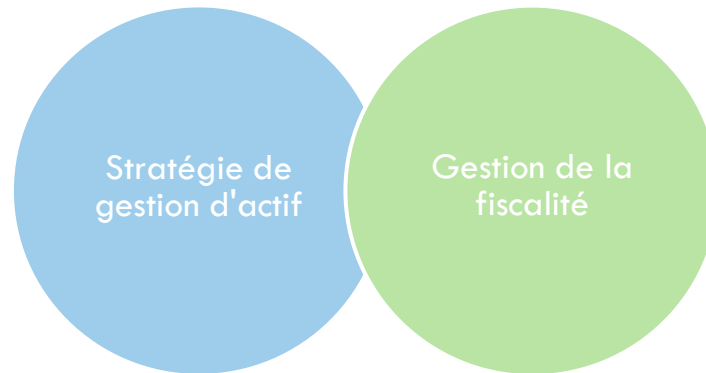
Favorise une forte opposition (non corrélation) entre les éléments qui constituent le portefeuille, ce qui a pour effet de diminuer le risque lors de marchés baissiers.

3

Réduire l'aspect « chance » ou improvisation

Favorise la rigueur et la constance des processus, ce qui a pour effet d'augmenter les probabilités de succès à long terme. Selon toute probabilité, plus un ratio d'information est élevé, plus un gestionnaire de portefeuille sera capable de répéter une bonne performance.

LES DEUX PILIERS DE L'INVESTISSEMENT



La stratégie de gestion d'actif

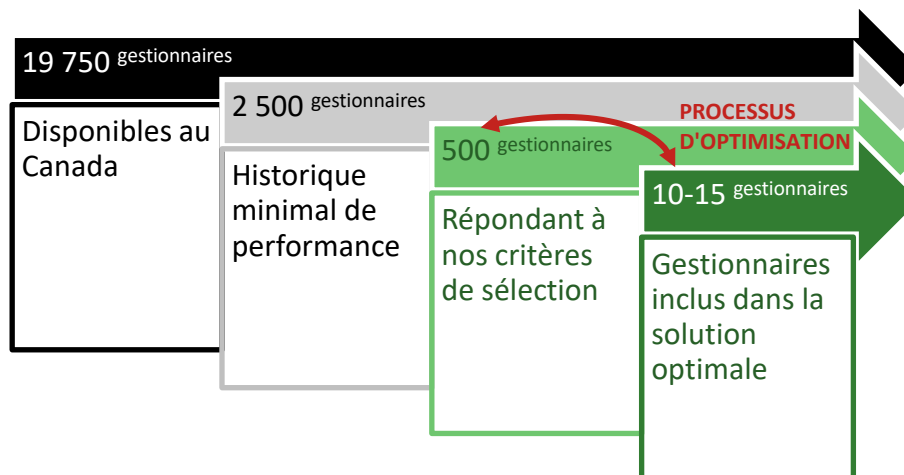
Les choix des gestionnaires

Le nombre de gestionnaires auxquels nous avons accès pour confier la gestion de l'actif de nos clients se multiplie à chaque année. Il existe actuellement près de 20 000 mandats d'investissements qui sont distribués au Canada seulement. Alors que plusieurs spécialistes basent leur sélection sur une évaluation individuelle des gestionnaires, notre objectif est plutôt d'en créer la meilleure combinaison possible et ainsi améliorer la structure des portefeuilles de nos clients.

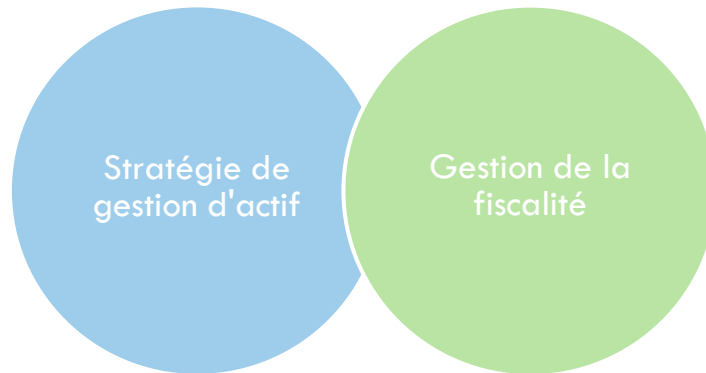
L'expertise d'une firme d'actuaire du milieu institutionnel

Afin de nous aider dans notre travail, nous avons fait appel à une firme d'actuaire externe spécialisée dans la sélection de gestionnaires et dans l'optimisation de portefeuille, appliquant la démarche du milieu institutionnel. Leur travail procure à nos clients trois grands bénéfices :

- 1 Bonifier la relation RENDEMENT/RISQUE du portefeuille
- 2 Protéger le portefeuille contre une éventuelle chute des marchés
- 3 Favoriser la constance du portefeuille et ainsi maximiser les probabilités de succès à long terme



LES DEUX PILIERS DE L'INVESTISSEMENT



Gestion de la fiscalité

Alors que la stratégie d'investissement a pour objectif de maximiser le rendement avant impôt, c'est le rendement net qui sera l'unique responsable de l'atteinte des objectifs financiers de nos clients. Nous mettons à profit l'expertise de plusieurs experts en fiscalité afin d'atteindre ces objectifs. La gestion efficace de la fiscalité repose sur plusieurs stratégies :

① Gestion des flux monétaires

- Niveau de cotisation REER, CELI
- Gestion des dettes

② Utilisation adéquate des différents régimes fiscaux

- REEE, REEI, etc. – Accès aux subventions gouvernementales
- Compagnie de gestion, fiducie familiale

③ Utilisation de mandats constitués en société

- Report d'impôt
- Favoriser le rendement sous forme de gain en capital

④ Intégration de la structure corporative et personnelle

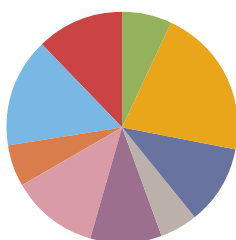
- Salaire ou dividendes
- Fractionnement de revenu

Tirer profit de L'ÉQUILIBRE SECTORIEL!



Secteurs pondérés selon l'indice mondial MSCI

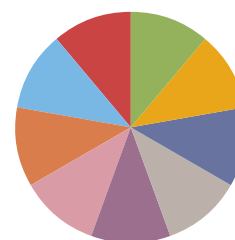
Répartition établie selon la capitalisation des titres



7%	ÉNERGIE	11%
21%	FINANCE	11%
11%	INDUSTRIEL	11%
5%	MATÉRIAUX	11%
10%	CONS. BASE	11%
12%	CONS. DISCR.	11%
6%	SERV. PUBLICS	11%
15%	TECHNOLOGIE	11%
12%	SANTÉ	11%

Secteurs ÉQUIpondérés

Répartition égale de tous les secteurs



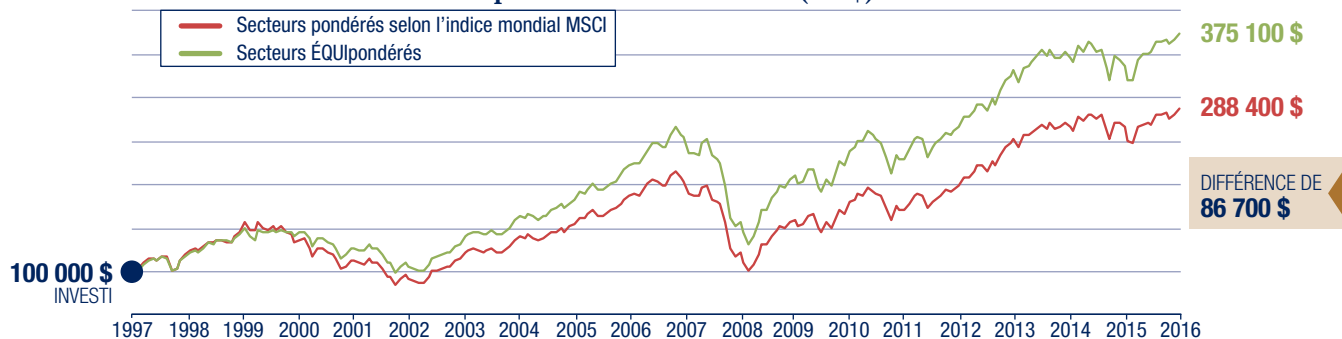
Des résultats historiques concluants

[1998-2016]^{(1) (2)}

5,7%	RENDEMENT (ANNUALISÉ)	7,2%	+1,5%
7/19	GAGNANT (PAR ANNÉE DE CALENDRIER)	12/19	3x /5
19,5%	ÉCART-TYPE (ANNUALISÉ)	18,1%	-1,4%
5/19	GAGNANT (PAR ANNÉE DE CALENDRIER)	14/19	7x /10

Historiquement, les portefeuilles investis à parts égales dans chacun des secteurs économiques ont obtenu des résultats avantageux en comparaison avec leur indice de marché. En effet, les résultats de l'étude ci-dessus montrent que le modèle équi pondéré des secteurs bénéficie d'un **rendement annuel excédentaire de +1,5 %** sur celui de l'indice MSCI Monde (\$US). De plus, le rendement du modèle équi pondéré surpasse celui de l'indice environ **trois années sur cinq (3/5)**. Concernant la volatilité des portefeuilles, le modèle équi pondéré des secteurs affiche un écart-type inférieur plus de **sept années sur dix (7/10)**. Ces résultats d'analyse démontrent qu'il est encore possible d'accroître le ratio rendement/risque d'un portefeuille par rapport aux indices de marché.

Transposition des résultats (en \$)⁽²⁾





Portefeuille sécuritaire

RENSEIGNEMENTS SUR LE PORTEFEUILLE

Indice S⁺
EFFICACITÉ SECTORIELLE

59

Statistiques de risque

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

Écart-type du portefeuille	3,8%
Écart-type de la médiane	3,7%
Ratio d'information	1,19

Corrélations

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

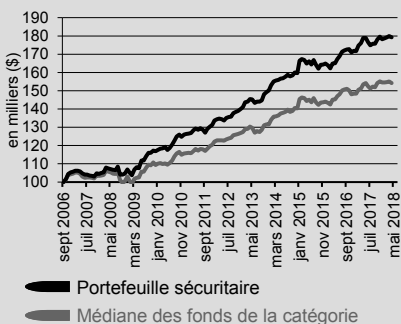
	A	B	C	D	E	F	G
A	1						
B	0,34	1					
C	0,37	0,74	1				
D	0,58	0,48	0,50	1			
E	0,12	0,05	-0,06	0,05	1		
F	0,14	-0,16	-0,18	-0,14	0,81	1	
G	0,28	0,20	0,15	0,10	0,86	0,72	1

Renseignements additionnels

Placement minimal (requis)	100 000 \$
Ratio frais de gestion (moyen)	1,81%

Croissance de 100 000 \$

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

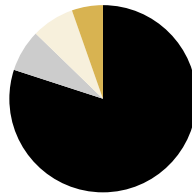


Les rendements de la médiane proviennent du site GlobeAdvisor.com et sont calculés à partir des indices énumérés dans la note de pied de page.

OBJECTIFS DE PLACEMENT

Les objectifs de placement de ce portefeuille consistent à produire un rendement supérieur à long terme sans excès de volatilité. L'optimisation du ratio d'information dont bénéficie ce portefeuille contribue à la constance des rendements et à la réduction du risque lors de marché baissier.

Catégorie	Cible (%)
Titres à revenu fixe	80
Actions canadiennes	7
Actions américaines	7
Actions internationales	6



Sélection des gestionnaires	Cible (%)
A Mandat obligations canadiennes	32
B Mandat obligations mondiales	20
C Mandat obligations mondiales	16
D Mandat de prêts à taux variables	12
E Mandat actions mondiales grandes cap	10
F Mandat actions nord-américaines grandes cap	5
G Mandat actions mondiales grandes cap	5

RENDEMENTS AU 30 AVRIL 2018 (%)

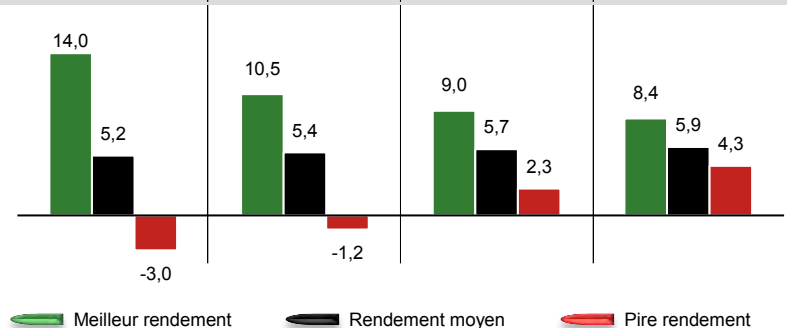
	PÉRIODES ANNUALISÉES								
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	10 ans	Depuis le début
Portefeuille* sécuritaire	0,3	4,2	2,8	3,6	4,3	4,9	4,9	5,3	5,2
vs médiane	0,4	3,0	2,2	3,1	3,4	3,9	4,0	3,9	3,8
Écart	(0,1)	+1,2	+0,6	+0,5	+0,9	+1,0	+0,9	+1,4	+1,4

RENDEMENTS / ANNÉE DE CALENDRIER (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2009	2008
Portefeuille* sécuritaire	0,6	3,7	4,3	3,3	6,3	7,2	6,7	4,2	9,4	2,3
vs médiane	-0,2	4,1	3,0	2,7	6,6	3,8	5,4	4,1	6,0	-0,3
Écart	+0,8	(0,4)	+1,3	+0,6	(0,3)	+3,4	+1,3	+0,1	+3,4	+2,6

PÉRIODES DE RENDEMENT POSITIF

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Nombre de périodes positives	119/128	114/116	104/104	80/80
(%) de rendement positif	93%	98%	100%	100%



■ Depuis le 30 septembre 2006

Meilleur rendement

Rendement moyen

Pire rendement

Préparé pour : Karine Marcotte, Représentante en épargne collective

* Ce rapport est produit par le service actuariel de R.E.G.A.R. Gestion Privée Inc. Il est fourni à des fins d'illustration seulement et est réservé à l'usage exclusif des conseillers. Il n'a pas pour objectif de fournir des conseils fiscaux, financiers, liés aux placements ou autres, et ne doit pas servir de fondement à de tels conseils. Il ne remplace pas le processus d'analyse des besoins d'un client, ni aucune autre exigence réglementaire du représentant. Des mesures raisonnables sont prises pour fournir des renseignements à jour, exacts et fiables, et nous croyons qu'ils le sont au moment de leur production. Cette illustration hypothétique est calculée à partir de données historiques de rendement net des gestionnaires détaillées à la section «Sélection des gestionnaires». Le rendement simulé est basé sur un rebalancement mensuel selon la répartition d'actif cible. Il ne s'agit pas de rendements réels. Lorsque le rendement mensuel d'un gestionnaire n'est pas disponible, il est substitué par le rendement mensuel de la médiane de la catégorie à laquelle il appartient. La médiane de référence est un mélange des indices de référence associés aux actifs du portefeuille, dans les mêmes proportions. La sélection des gestionnaires et leur pondération respective proviennent d'une optimisation basée sur le ratio d'information. Le ratio d'information est le rapport du rendement d'un portefeuille en excès du portefeuille de référence divisé par l'écart type de ces écarts. Veuillez lire le prospectus d'un fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis. Leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment et le rendement passé pourrait ou non être reproduit. Les investisseurs verseront des frais de gestion ainsi que des charges et pourraient devoir payer des commissions ou des frais de maintien. De plus, ils pourraient réaliser un profit ou subir une perte. Source : Les rendements de la médiane proviennent du site GlobeAdvisor.com et sont calculés à partir des indices suivants : Globe Canadian Fixed Income Peer Index, Globe Canadian Equity Peer Index, Globe Fixed Income Peer Index, Globe Global Equity Peer Index, Globe U.S. Equity Peer Index, Globe International Equity Peer Index.



Portefeuille prudent

RENSEIGNEMENTS SUR LE PORTEFEUILLE



Statistiques de risque

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

Écart-type du portefeuille	4,5%
Écart-type de la médiane	4,5%
Ratio d'information	1,39

Corrélations

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

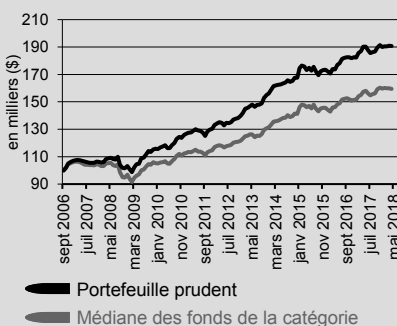
	A	B	C	D	E	F	G	H
A	1							
B	0,34	1						
C	0,12	0,05	1					
D	0,37	0,74	-0,06	1				
E	0,14	-0,16	0,81	-0,18	1			
F	0,58	0,48	0,05	0,50	-0,14	1		
G	0,28	0,20	0,86	0,15	0,72	0,10	1	
H	0,16	0,33	0,62	0,24	0,46	0,11	0,72	1

Renseignements supplémentaires

Placement minimal (requis)	100 000 \$
Ratio frais de gestion (moyen)	1,94%

Croissance de 100 000 \$

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

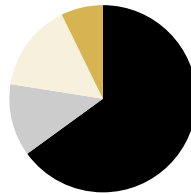


Les rendements de la médiane proviennent du site GlobeAdvisor.com et sont calculés à partir des indices énumérés dans la note de pied de page.

OBJECTIFS DE PLACEMENT

Les objectifs de placement de ce portefeuille consistent à produire un rendement supérieur à long terme sans excès de volatilité. L'optimisation du ratio d'information dont bénéficie ce portefeuille contribue à la constance des rendements et à la réduction du risque lors de marché baissier.

Catégorie	Cible (%)
Titres à revenu fixe	65
Actions canadiennes	13
Actions américaines	15
Actions internationales	7



Sélection des gestionnaires	Cible (%)
A Mandat obligations canadiennes	28
B Mandat obligations mondiales	19
C Mandat actions mondiales grandes cap	15
D Mandat obligations mondiales	12
E Mandat actions nord-américaines grandes cap	10
F Mandat de prêts à taux variables	6
G Mandat actions mondiales grandes cap	5
H Mandat actions US petites cap	5

RENDEMENTS AU 30 AVRIL 2018 (%)

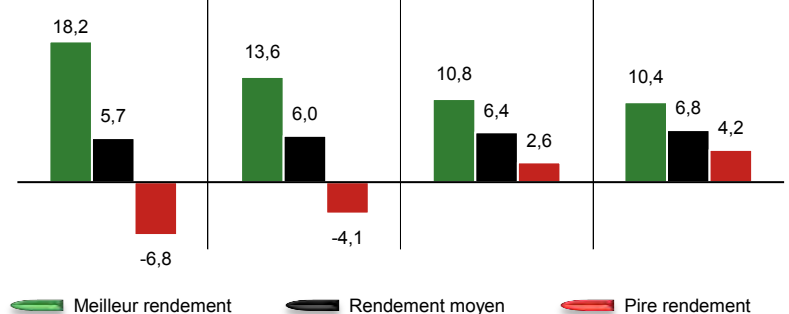
	PÉRIODES ANNUALISÉES								
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	10 ans	Depuis le début
Portefeuille* prudent	0,2	4,8	3,2	4,1	5,3	6,0	5,7	5,8	5,7
vs médiane	1,3	4,4	3,0	4,0	4,8	5,1	4,9	4,2	4,1
Écart	(1,1)	+0,4	+0,2	+0,1	+0,5	+0,9	+0,8	+1,6	+1,6

RENDEMENTS / ANNÉE DE CALENDRIER (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2009	2008
Portefeuille* prudent	0,3	4,1	5,3	3,5	7,3	11,6	7,3	3,5	12,2	-2,9
vs médiane	-0,2	5,4	4,0	3,1	7,6	7,9	6,3	2,0	8,7	-7,0
Écart	+0,5	(1,3)	+1,3	+0,4	(0,3)	+3,7	+1,0	+1,5	+3,5	+4,1

PÉRIODES DE RENDEMENT POSITIF

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Nombre de périodes positives	114/128	108/116	104/104	80/80
(%) de rendement positif	89%	93%	100%	100%



■ Depuis le 30 septembre 2006

Meilleur rendement

Rendement moyen

Pire rendement

Préparé pour : Karine Marcotte, Représentante en épargne collective

* Ce rapport est produit par le service actuariel de R.E.G.A.R. Gestion Privée Inc. Il est fourni à des fins d'illustration seulement et est réservé à l'usage exclusif des conseillers. Il n'a pas pour objectif de fournir des conseils fiscaux, financiers, liés aux placements ou autres, et ne doit pas servir de fondement à de tels conseils. Il ne remplace pas le processus d'analyse des besoins d'un client, ni aucune autre exigence réglementaire du représentant. Des mesures raisonnables sont prises pour fournir des renseignements à jour, exacts et fiables, et nous croyons qu'ils le sont au moment de leur production. Cette illustration hypothétique est calculée à partir de données historiques de rendement net des gestionnaires détaillées à la section «Sélection des gestionnaires». Le rendement simulé est basé sur un rebalancement mensuel selon la répartition d'actif cible. Il ne s'agit pas de rendements réels. Lorsque le rendement mensuel d'un gestionnaire n'est pas disponible, il est substitué par le rendement mensuel de la médiane de la catégorie à laquelle il appartient. La médiane de référence est un mélange des indices de référence associés aux actifs du portefeuille, dans les mêmes proportions. La sélection des gestionnaires et leur pondération respective proviennent d'une optimisation basée sur le ratio d'information. Le ratio d'information est le rapport du rendement d'un portefeuille en excès du portefeuille de référence divisé par l'écart type de ces écarts. Veuillez lire le prospectus d'un fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis. Leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment et le rendement passé pourrait ou non être reproduit. Les investisseurs verseront des frais de gestion ainsi que des charges et pourraient devoir payer des commissions ou des frais de maintien. De plus, ils pourraient réaliser un profit ou subir une perte. Source : Les rendements de la médiane proviennent du site GlobeAdvisor.com et sont calculés à partir des indices suivants : Globe Canadian Fixed Income Peer Index, Globe Canadian Equity Peer Index, Globe Fixed Income Peer Index, Globe Global Equity Peer Index, Globe U.S. Equity Peer Index, Globe International Equity Peer Index.



Portefeuille modéré

RENSEIGNEMENTS SUR LE PORTEFEUILLE

Indice S⁺
EFFICACITÉ SECTORIELLE

37

Statistiques de risque

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

Écart-type du portefeuille	5,7%
Écart-type de la médiane	5,7%
Ratio d'information	1,40

Corrélations

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

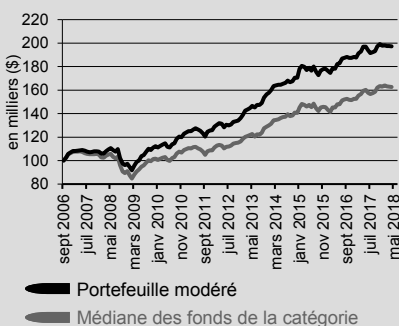
	A	B	C	D	E	F	G	H
A	1							
B	0,34	1						
C	0,12	0,05	1					
D	0,14	-0,16	0,81	1				
E	0,37	0,74	-0,06	-0,18	1			
F	0,28	0,20	0,86	0,72	0,15	1		
G	0,16	0,33	0,62	0,46	0,24	0,72	1	
H	0,24	0,18	0,90	0,73	0,11	0,96	0,72	1

Renseignements additionnels

Placement minimal (requis)	100 000 \$
Ratio frais de gestion (moyen)	2,07%

Croissance de 100 000 \$

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

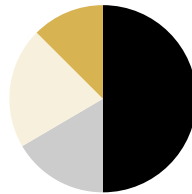


Les rendements de la médiane proviennent du site GlobeAdvisor.com et sont calculés à partir des indices énumérés dans la note de pied de page.

OBJECTIFS DE PLACEMENT

Les objectifs de placement de ce portefeuille consistent à produire un rendement supérieur à long terme sans excès de volatilité. L'optimisation du ratio d'information dont bénéficie ce portefeuille contribue à la constance des rendements et à la réduction du risque lors de marché baissier.

Catégorie	Cible (%)
Titres à revenu fixe	50
Actions canadiennes	17
Actions américaines	21
Actions internationales	12



Sélection des gestionnaires	Cible (%)
A Mandat obligations canadiennes	24
B Mandat obligations mondiales	18
C Mandat actions mondiales grandes cap	17
D Mandat actions nord-américaines grandes cap	15
E Mandat obligations mondiales	8
F Mandat actions mondiales grandes cap	8
G Mandat actions US petites cap	5
H Mandat actions mondiales grandes cap	5

RENDEMENTS AU 30 AVRIL 2018 (%)

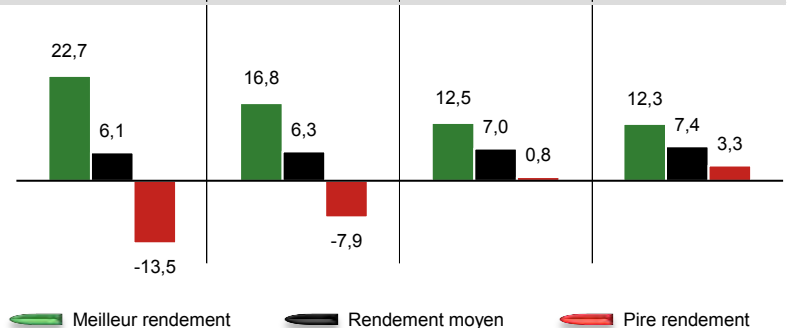
	PÉRIODES ANNUALISÉES								
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	10 ans	Depuis le début
Portefeuille* modéré	0,1	5,3	3,7	4,7	6,4	7,0	6,6	6,1	6,0
vs médiane	2,1	5,9	3,6	4,8	6,0	6,3	5,6	4,5	4,3
Écart	(2,0)	(0,6)	+0,1	(0,1)	+0,4	+0,7	+1,0	+1,6	+1,7

RENDEMENTS / ANNÉE DE CALENDRIER (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2009	2008
Portefeuille* modéré	-0,2	5,0	5,7	4,4	8,2	15,8	8,1	2,5	15,2	-9,6
vs médiane	-0,1	6,9	4,8	3,6	8,1	11,7	7,1	-0,3	11,5	-13,3
Écart	(0,1)	(1,9)	+0,9	+0,8	+0,1	+4,1	+1,0	+2,8	+3,7	+3,7

PÉRIODES DE RENDEMENT POSITIF

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Nombre de périodes positives	109/128	106/116	104/104	80/80
(%) de rendement positif	85%	91%	100%	100%



■ Depuis le 30 septembre 2006

Meilleur rendement

Rendement moyen

Pire rendement

Préparé pour : Karine Marcotte, Représentante en épargne collective

* Ce rapport est produit par le service actuariel de R.E.G.A.R. Gestion Privée Inc. Il est fourni à des fins d'illustration seulement et est réservé à l'usage exclusif des conseillers. Il n'a pas pour objectif de fournir des conseils fiscaux, financiers, liés aux placements ou autres, et ne doit pas servir de fondement à de tels conseils. Il ne remplace pas le processus d'analyse des besoins d'un client, ni aucune autre exigence réglementaire du représentant. Des mesures raisonnables sont prises pour fournir des renseignements à jour, exacts et fiables, et nous croyons qu'ils le sont au moment de leur production. Cette illustration hypothétique est calculée à partir de données historiques de rendement net des gestionnaires détaillées à la section «Sélection des gestionnaires». Le rendement simulé est basé sur un rebalancement mensuel selon la répartition d'actif cible. Il ne s'agit pas de rendements réels. Lorsque le rendement mensuel d'un gestionnaire n'est pas disponible, il est substitué par le rendement mensuel de la médiane de la catégorie à laquelle il appartient. La médiane de référence est un mélange des indices de référence associés aux actifs du portefeuille, dans les mêmes proportions. La sélection des gestionnaires et leur pondération respective proviennent d'une optimisation basée sur le ratio d'information. Le ratio d'information est le rapport du rendement d'un portefeuille en excès du portefeuille de référence divisé par l'écart type de ces écarts. Veuillez lire le prospectus d'un fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis. Leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment et le rendement passé pourrait ou non être reproduit. Les investisseurs verseront des frais de gestion ainsi que des charges et pourraient devoir payer des commissions ou des frais de maintien. De plus, ils pourraient réaliser un profit ou subir une perte. Source : Les rendements de la médiane proviennent du site GlobeAdvisor.com et sont calculés à partir des indices suivants : Globe Canadian Fixed Income Peer Index, Globe Canadian Equity Peer Index, Globe Fixed Income Peer Index, Globe Global Equity Peer Index, Globe U.S. Equity Peer Index, Globe International Equity Peer Index.



Portefeuille croissance

RENSEIGNEMENTS SUR LE PORTEFEUILLE



Statistiques de risque

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

Écart-type du portefeuille	6,9%
Écart-type de la médiane	7,2%
Ratio d'information	1,44

Corrélations

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

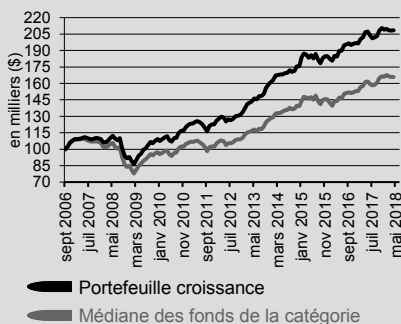
A	1								
B	0,81	1							
C	0,14	0,12	1						
D	-0,16	0,05	0,34	1					
E	0,72	0,86	0,28	0,20	1				
F	0,46	0,62	0,16	0,33	0,72	1			
G	0,73	0,90	0,24	0,18	0,96	0,72	1		
H	0,66	0,82	0,31	0,25	0,94	0,62	0,92	1	

Renseignements additionnels

Placement minimal (requis)	100 000 \$
Ratio frais de gestion (moyen)	2,20%

Croissance de 100 000 \$

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

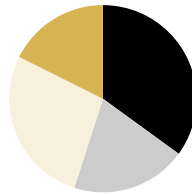


Les rendements de la médiane proviennent du site GlobeAdvisor.com et sont calculés à partir des indices énumérés dans la note de pied de page.

OBJECTIFS DE PLACEMENT

Les objectifs de placement de ce portefeuille consistent à produire un rendement supérieur à long terme sans excès de volatilité. L'optimisation du ratio d'information dont bénéficie ce portefeuille contribue à la constance des rendements et à la réduction du risque lors de marché baissier.

Catégorie	Cible (%)
Titres à revenu fixe	35
Actions canadiennes	20
Actions américaines	27
Actions internationales	18



Sélection des gestionnaires	Cible (%)
A Mandat actions nord-américaines grandes cap	19
B Mandat actions mondiales grandes cap	19
C Mandat obligations canadiennes	18
D Mandat obligations mondiales	17
E Mandat actions mondiales grandes cap	10
F Mandat actions US petites cap	9
G Mandat actions mondiales grandes cap	5
H Mandat actions internationales grandes cap	3

RENDEMENTS AU 30 AVRIL 2018 (%)

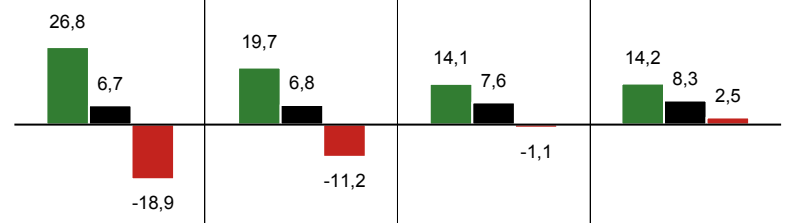
	PÉRIODES ANNUALISÉES								
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	10 ans	Depuis le début
Portefeuille* croissance	0,8	6,3	4,4	5,5	7,7	8,3	7,6	6,6	6,6
vs médiane	3,0	7,4	4,4	5,6	7,3	7,6	6,4	4,7	4,5
Écart	(2,2)	(1,1)	+0,0	(0,1)	+0,4	+0,7	+1,2	+1,9	+2,1

RENDEMENTS / ANNÉE DE CALENDRIER (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2009	2008
Portefeuille* croissance	-0,3	6,3	6,5	5,1	9,1	20,5	9,0	1,8	17,7	-15,1
vs médiane	-0,1	8,4	5,3	4,4	8,8	16,0	8,1	-2,5	14,1	-19,5
Écart	(0,2)	(2,1)	+1,2	+0,7	+0,3	+4,5	+0,9	+4,3	+3,6	+4,4

PÉRIODES DE RENDEMENT POSITIF

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Nombre de périodes positives	107/128	99/116	101/104	80/80
(%) de rendement positif	84%	85%	97%	100%



■ Depuis le 30 septembre 2006

■ Meilleur rendement ■ Rendement moyen ■ Pire rendement

Préparé pour : Karine Marcotte, Représentante en épargne collective

* Ce rapport est produit par le service actuariel de R.E.G.A.R. Gestion Privée Inc. Il est fourni à des fins d'illustration seulement et est réservé à l'usage exclusif des conseillers. Il n'a pas pour objectif de fournir des conseils fiscaux, financiers, liés aux placements ou autres, et ne doit pas servir de fondement à de tels conseils. Il ne remplace pas le processus d'analyse des besoins d'un client, ni aucune autre exigence réglementaire du représentant. Des mesures raisonnables sont prises pour fournir des renseignements à jour, exacts et fiables, et nous croyons qu'ils le sont au moment de leur production. Cette illustration hypothétique est calculée à partir de données historiques de rendement net des gestionnaires détaillées à la section «Sélection des gestionnaires». Le rendement simulé est basé sur un rebalancement mensuel selon la répartition d'actif cible. Il ne s'agit pas de rendements réels. Lorsque le rendement mensuel d'un gestionnaire n'est pas disponible, il est substitué par le rendement mensuel de la médiane de la catégorie à laquelle il appartient. La médiane de référence est un mélange des indices de référence associés aux actifs du portefeuille, dans les mêmes proportions. La sélection des gestionnaires et leur pondération respective proviennent d'une optimisation basée sur le ratio d'information. Le ratio d'information est le rapport du rendement d'un portefeuille en excès du portefeuille de référence divisé par l'écart type de ces écarts. Veuillez lire le prospectus d'un fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis. Leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment et le rendement passé pourrait ou non être reproduit. Les investisseurs verseront des frais de gestion ainsi que des charges et pourraient devoir payer des commissions ou des frais de maintien. De plus, ils pourraient réaliser un profit ou subir une perte. Source : Les rendements de la médiane proviennent du site GlobeAdvisor.com et sont calculés à partir des indices suivants : Globe Canadian Fixed Income Peer Index, Globe Canadian Equity Peer Index, Globe Fixed Income Peer Index, Globe Global Equity Peer Index, Globe U.S. Equity Peer Index, Globe International Equity Peer Index.



Portefeuille croissance élevée

RENSEIGNEMENTS SUR LE PORTEFEUILLE

Indice S⁺
EFFICACITÉ SECTORIELLE

18

Statistiques de risque

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

Écart-type du portefeuille	8,4%
Écart-type de la médiane	8,7%
Ratio d'information	1,52

Corrélations

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

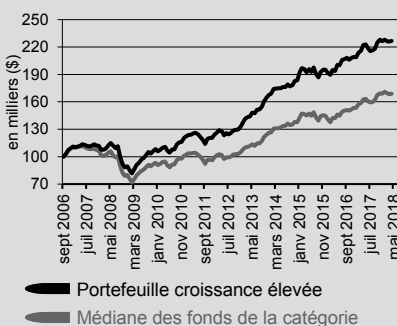
	A	B	C	D	E	F	G	H
A	1							
B	0,81	1						
C	0,72	0,86	1					
D	-0,16	0,05	0,20	1				
E	0,46	0,62	0,72	0,33	1			
F	0,14	0,12	0,28	0,34	0,16	1		
G	0,73	0,90	0,96	0,18	0,72	0,24	1	
H	0,66	0,82	0,94	0,25	0,62	0,31	0,92	1

Renseignements additionnels

Placement minimal (requis)	100 000 \$
Ratio frais de gestion (moyen)	2,33%

Croissance de 100 000 \$

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

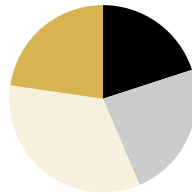


Les rendements de la médiane proviennent du site GlobeAdvisor.com et sont calculés à partir des indices énumérés dans la note de pied de page.

OBJECTIFS DE PLACEMENT

Les objectifs de placement de ce portefeuille consistent à produire un rendement supérieur à long terme sans excès de volatilité. L'optimisation du ratio d'information dont bénéficie ce portefeuille contribue à la constance des rendements et à la réduction du risque lors de marché baissier.

Catégorie	Cible (%)
Titres à revenu fixe	20
Actions canadiennes	24
Actions américaines	34
Actions internationales	22



Sélection des gestionnaires	Cible (%)
A Mandat actions nord-américaines grandes cap	20
B Mandat actions mondiales grandes cap	20
C Mandat actions mondiales grandes cap	14
D Mandat obligations mondiales	12
E Mandat actions US petites cap	12
F Mandat obligations canadiennes	8
G Mandat actions mondiales grandes cap	5
H Mandat actions internationales grandes cap	5
Mandat actions nord-américaines petites cap	4

RENDEMENTS AU 30 AVRIL 2018 (%)

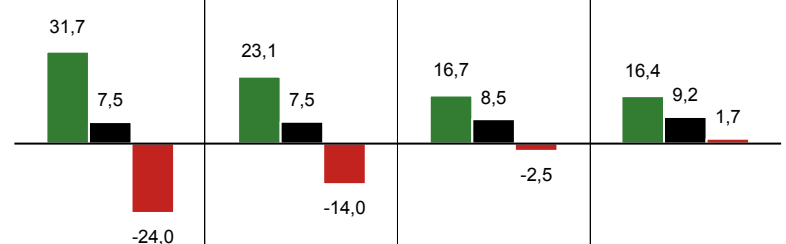
	PÉRIODES ANNUALISÉES								
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	10 ans	Depuis le début
Portefeuille* croissance élevée	2,0	8,1	5,6	6,7	9,5	10,0	8,8	7,2	7,3
vs médiane	3,9	9,0	5,1	6,5	8,6	8,9	7,1	4,9	4,6
Écart	(1,9)	(0,9)	+0,5	+0,2	+0,9	+1,1	+1,7	+2,3	+2,7

RENDEMENTS / ANNÉE DE CALENDRIER (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2009	2008
Portefeuille* croissance élevée	0,1	8,2	7,2	6,4	9,7	25,9	10,4	-0,1	20,9	-20,0
vs médiane	0,1	10,0	5,9	5,1	9,4	20,4	9,1	-4,9	16,5	-24,9
Écart	+0,0	(1,8)	+1,3	+1,3	+0,3	+5,5	+1,3	+4,8	+4,4	+4,9

PÉRIODES DE RENDEMENT POSITIF

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Nombre de périodes positives	106/128	95/116	94/104	80/80
(%) de rendement positif	83%	82%	90%	100%



■ Depuis le 30 septembre 2006

Meilleur rendement

Rendement moyen

Pire rendement

Préparé pour : Karine Marcotte, Représentante en épargne collective

* Ce rapport est produit par le service actuariel de R.E.G.A.R. Gestion Privée Inc. Il est fourni à des fins d'illustration seulement et est réservé à l'usage exclusif des conseillers. Il n'a pas pour objectif de fournir des conseils fiscaux, financiers, liés aux placements ou autres, et ne doit pas servir de fondement à de tels conseils. Il ne remplace pas le processus d'analyse des besoins d'un client, ni aucune autre exigence réglementaire du représentant. Des mesures raisonnables sont prises pour fournir des renseignements à jour, exacts et fiables, et nous croyons qu'ils le sont au moment de leur production. Cette illustration hypothétique est calculée à partir de données historiques de rendement net des gestionnaires détaillées à la section «Sélection des gestionnaires». Le rendement simulé est basé sur un rebalancement mensuel selon la répartition d'actif cible. Il ne s'agit pas de rendements réels. Lorsque le rendement mensuel d'un gestionnaire n'est pas disponible, il est substitué par le rendement mensuel de la médiane de la catégorie à laquelle il appartient. La médiane de référence est un mélange des indices de référence associés aux actifs du portefeuille, dans les mêmes proportions. La sélection des gestionnaires et leur pondération respective proviennent d'une optimisation basée sur le ratio d'information. Le ratio d'information est le rapport du rendement d'un portefeuille en excès du portefeuille de référence divisé par l'écart type de ces écarts. Veuillez lire le prospectus d'un fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis. Leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment et le rendement passé pourrait ou non être reproduit. Les investisseurs verseront des frais de gestion ainsi que des charges et pourraient devoir payer des commissions ou des frais de maintien. De plus, ils pourraient réaliser un profit ou subir une perte. Source : Les rendements de la médiane proviennent du site GlobeAdvisor.com et sont calculés à partir des indices suivants : Globe Canadian Fixed Income Peer Index, Globe Canadian Equity Peer Index, Globe Fixed Income Peer Index, Globe Global Equity Peer Index, Globe U.S. Equity Peer Index, Globe International Equity Peer Index.



Portefeuille actions

RENSEIGNEMENTS SUR LE PORTEFEUILLE

Indice S⁺
EFFICACITÉ SECTORIELLE



Statistiques de risque

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

Écart-type du portefeuille	10,6%
Écart-type de la médiane	11,0%
Ratio d'information	1,50

Corrélations

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

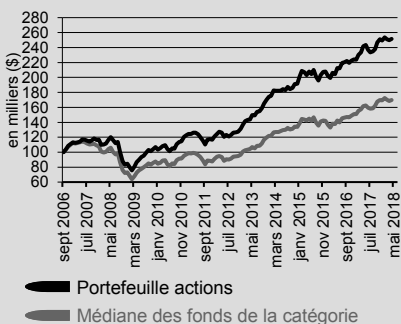
A	1								
B	0,81	1							
C	0,72	0,86	1						
D	0,46	0,62	0,72	1					
E	0,66	0,82	0,94	0,62	1				
F	0,79	0,82	0,71	0,53	0,67	1			
G	0,73	0,90	0,96	0,72	0,92	0,74	1		

Renseignements additionnels

Placement minimal (requis)	100 000 \$
Ratio frais de gestion (moyen)	2,46%

Croissance de 100 000 \$

du 30 septembre 2006 au 30 avril 2018

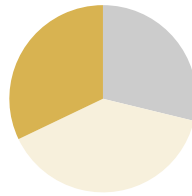


Les rendements de la médiane proviennent du site GlobeAdvisor.com et sont calculés à partir des indices énumérés dans la note de pied de page.

OBJECTIFS DE PLACEMENT

Les objectifs de placement de ce portefeuille consistent à produire un rendement supérieur à long terme sans excès de volatilité. L'optimisation du ratio d'information dont bénéficie ce portefeuille contribue à la constance des rendements et à la réduction du risque lors de marché baissier.

Catégorie	Cible (%)
Titres à revenu fixe	0
Actions canadiennes	29
Actions américaines	39
Actions internationales	32



Sélection des gestionnaires	Cible (%)
A Mandat actions nord-américaines grandes cap	20
B Mandat actions mondiales grandes cap	20
C Mandat actions mondiales grandes cap	16
D Mandat actions US petites cap	15
E Mandat actions internationales grandes cap	12
F Mandat actions nord-américaines petites cap	12
G Mandat actions mondiales grandes cap	5

RENDEMENTS AU 30 AVRIL 2018 (%)

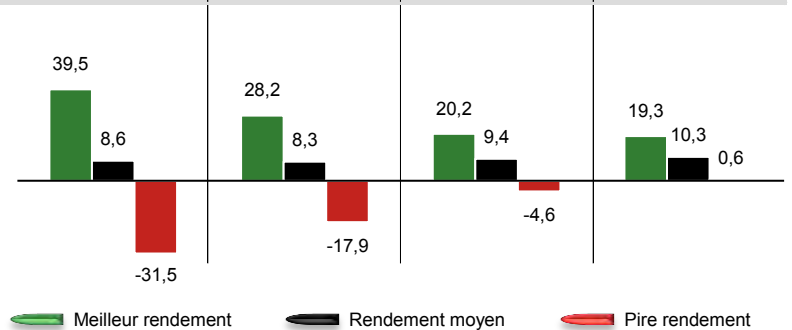
	PÉRIODES ANNUALISÉES								
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	10 ans	Depuis le début
Portefeuille* actions	4,0	10,8	7,3	8,4	11,8	12,2	10,4	8,0	8,3
vs médiane	5,0	11,0	6,0	7,5	10,2	10,4	8,0	5,0	4,7
Écart	(1,0)	(0,2)	+1,3	+0,9	+1,6	+1,8	+2,4	+3,0	+3,6

RENDEMENTS / ANNÉE DE CALENDRIER (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2009	2008
Portefeuille* actions	0,8	11,3	7,8	8,3	10,2	32,6	12,4	-3,1	26,2	-27,4
vs médiane	0,2	12,2	6,5	5,9	9,8	26,0	10,5	-8,2	20,2	-32,3
Écart	+0,6	(0,9)	+1,3	+2,4	+0,4	+6,6	+1,9	+5,1	+6,0	+4,9

PÉRIODES DE RENDEMENT POSITIF

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Nombre de périodes positives	102/128	93/116	90/104	80/80
(%) de rendement positif	80%	80%	87%	100%



■ Depuis le 30 septembre 2006

Meilleur rendement

Rendement moyen

Pire rendement

Préparé pour : Karine Marcotte, Représentante en épargne collective

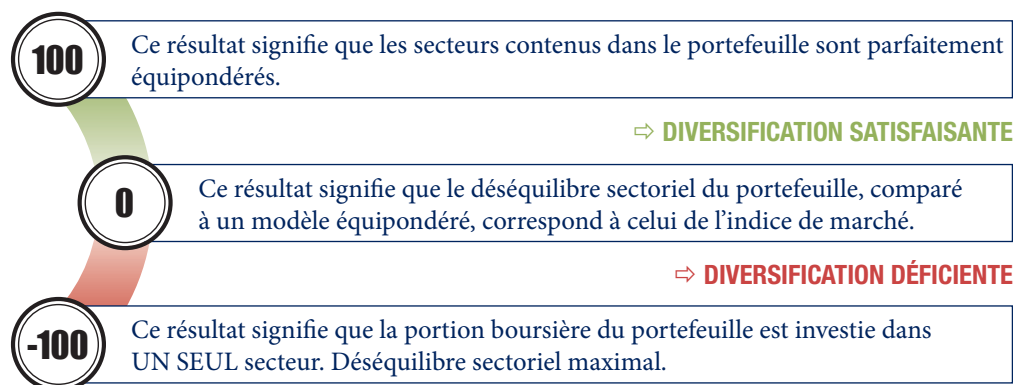
* Ce rapport est produit par le service actuariel de R.E.G.A.R. Gestion Privée Inc. Il est fourni à des fins d'illustration seulement et est réservé à l'usage exclusif des conseillers. Il n'a pas pour objectif de fournir des conseils fiscaux, financiers, liés aux placements ou autres, et ne doit pas servir de fondement à de tels conseils. Il ne remplace pas le processus d'analyse des besoins d'un client, ni aucune autre exigence réglementaire du représentant. Des mesures raisonnables sont prises pour fournir des renseignements à jour, exacts et fiables, et nous croyons qu'ils le sont au moment de leur production. Cette illustration hypothétique est calculée à partir de données historiques de rendement net des gestionnaires détaillées à la section «Sélection des gestionnaires». Le rendement simulé est basé sur un rebalancement mensuel selon la répartition d'actif cible. Il ne s'agit pas de rendements réels. Lorsque le rendement mensuel d'un gestionnaire n'est pas disponible, il est substitué par le rendement mensuel de la médiane de la catégorie à laquelle il appartient. La médiane de référence est un mélange des indices de référence associés aux actifs du portefeuille, dans les mêmes proportions. La sélection des gestionnaires et leur pondération respective proviennent d'une optimisation basée sur le ratio d'information. Le ratio d'information est le rapport du rendement d'un portefeuille en excès du portefeuille de référence divisé par l'écart type de ces écarts. Veuillez lire le prospectus d'un fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis. Leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment et le rendement passé pourrait ou non être reproduit. Les investisseurs verseront des frais de gestion ainsi que des charges et pourraient devoir payer des commissions ou des frais de maintien. De plus, ils pourraient réaliser un profit ou subir une perte. Source : Les rendements de la médiane proviennent du site GlobeAdvisor.com et sont calculés à partir des indices suivants : Globe Canadian Fixed Income Peer Index, Globe Canadian Equity Peer Index, Globe Fixed Income Peer Index, Globe Global Equity Peer Index, Globe U.S. Equity Peer Index, Globe International Equity Peer Index.

Tirer profit de L'ÉQUILIBRE SECTORIEL!

Définition : Indice S⁺

Indice S⁺ EFFICACITÉ SECTORIELLE

L'Indice S+ mesure l'écart de chaque secteur par rapport à un modèle équilibré. (3) Un résultat élevé améliore le ratio rendement/risque du portefeuille. Les résultats de l'Indice S+ varient de +100 à -100.



L'objectif : mesurer l'efficacité sectorielle



Notes au lecteur

Ce document présente les résultats d'une étude de comparaison entre le comportement de l'indice de marché et celui d'un modèle équilibré effectuée par R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. L'étude a été effectuée en utilisant les rendements mensuels de l'indice mondial MSCI (en \$US) et les rendements mensuels des secteurs sous-jacents de cet indice. Les données ont été obtenues auprès de FacSet. L'étude couvre la période du 1^{er} janvier 1998 au 31 décembre 2016 (19 ans).

(1) Le rendement et l'écart-type de l'indice mondial MSCI sont calculés à partir des rendements totaux (incluant les dividendes) de l'indice pour la période de l'étude. Le rendement du modèle équilibré des secteurs tient compte d'un rebalancement mensuel entre les secteurs composant l'indice utilisé. Le gagnant (par année de calendrier) présente le nombre d'occurrence où chacune des options obtient le rendement le plus élevé au cours d'une année civile pendant la période couverte. L'écart-type est calculé à partir des rendements annuels (par année de calendrier). Le gagnant (par année de calendrier) présente le nombre d'occurrence où chacune des options obtient l'écart-type le moins élevé au cours d'une année civile, pendant la période couverte. Les résultats utilisés pour calculer le gagnant sont calculés à partir des rendements mensuels de l'indice et ceux du modèle équilibré. (2) Les taux de rendement ainsi que tous les tableaux présentés servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne visent pas à refléter les valeurs futures ou le rendement d'un placement dans un ou des titres ou le rendement tiré d'un service de répartition d'actif. (3) Calcul de l'Indice S⁺ : L'Indice S⁺ est la somme des écarts, pour chaque secteur, entre le poids de ce dernier (à l'intérieur d'un indice de marché ou d'un portefeuille de placements) et celui qu'il occuperait à l'intérieur d'un modèle équilibré. Cette somme est soustraite du résultat maximal de l'Indice S⁺, soit 100 (résultat de l'équilibrage parfaite). Finalement, le résultat est élevé à la puissance 1/2 afin de bien séparer les portefeuilles ayant une efficacité sectorielle supérieure à celle de l'indice de marché des portefeuilles ayant une efficacité inférieure.

Veuillez lire le prospectus ou l'aperçu d'un fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis. Leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment et le rendement passé pourrait ou non être reproduit. Les investisseurs verseront des frais de gestion ainsi que des charges et pourraient devoir payer des commissions ou des frais de maintien. De plus, ils pourraient réaliser un profit ou subir une perte.

Ce document est fourni à titre d'information seulement et ne doit pas être reproduit, distribué ou publié sans le consentement écrit préalable de R.E.G.A.R. Il n'a pas pour objectif de fournir des conseils juridiques, comptables, fiscaux, financiers, liés aux placements ou autres, et ne doit pas servir de fondement à de tels conseils. R.E.G.A.R. prend des mesures raisonnables pour fournir des renseignements à jour, exacts et fiables, et croit qu'ils le sont au moment de leur impression.