

Catégorie RGP Secteurs Mondiaux (le « Fonds »)	
États financiers intermédiaires Au 30 juin 2023	



Ces états financiers intermédiaires ne contiennent pas le « Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds ». Vous pouvez obtenir une copie du rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds gratuitement, sur demande, en appelant au numéro sans frais 1-888-929-7337 ou en nous écrivant à RGP Investissements, 1305, boulevard Lebourgneuf, bureau 550, Québec (Québec) G2K 2E4. Vous pouvez également consulter notre site Web (www.rgpinvestissements.ca) ou le site Web de SEDAR (www.sedar.com). Des copies de nos rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds ou des états financiers annuels du fonds peuvent être obtenues de la même façon.

L'auditeur du Fonds n'a pas révisé les présents états financiers intermédiaires.
--

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers de Catégorie RGP Secteurs Mondiaux (ci-après le « Fonds ») ci-joints ont été préparés par R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. (ci-après le « gestionnaire ») (faisant affaire sous la dénomination sociale RGP Investissements) à partir d'information fournie par la « Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon », l'agent chargé de la comptabilité et de la tenue des registres du Fonds.

Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers. Le gestionnaire applique des processus adéquats pour s'assurer que l'information financière produite est pertinente et fiable.

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les principales méthodes comptables que la direction juge appropriées pour le Fonds sont décrites à la section des « Notes complémentaires » à la fin de ce document.

Il incombe au conseil d'administration de Corporation de Fonds R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. (ci-après la « Société ») d'examiner et d'approuver les états financiers après avoir examiné la façon dont la direction s'acquitte de sa responsabilité quant à la présentation de l'information financière.

Approuvé à Québec, le 28 août 2023, par le conseil d'administration de la Société,

(s) François Rodrigue-Beaudoin, administrateur

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

		30 juin 2023 (non audité)	31 décembre 2022 (audité)
Actifs			
Actifs courants			
Placements (note 5)	\$	78 055 476	70 154 053
Trésorerie		1 411 583	2 042 386
Souscriptions à recevoir		154 690	25 609
Dividendes à recevoir		126 269	97 287
Total actifs		79 748 018	72 319 335
Passifs			
Passifs courants			
Frais de gestion à payer		74 833	72 029
Frais d'administration à payer		17 796	17 120
Actions rachetées à payer		64 369	17 849
Distributions à payer aux porteurs d'actions rachetables		2 717	-
		159 715	106 998
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$	79 588 303	72 212 337
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série			
Série A	\$	7 195 828	6 530 030
Série F	\$	54 801 237	48 454 629
Série P	\$	7 759 619	7 823 423
Série T5	\$	8 547 615	8 193 166
Série FT5	\$	1 284 004	1 211 089
Total	\$	79 588 303	72 212 337
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, par série			
Série A	\$	13,63	12,96
Série F	\$	15,28	14,44
Série P	\$	16,70	15,71
Série T5	\$	8,74	8,51
Série FT5	\$	9,83	9,52

Approuvé à Québec, le 28 août 2023, par le conseil d'administration de la Société,

(s) François Rodrigue-Beaudoin, administrateur

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

États du résultat global

pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin (non audités)

(en dollars canadiens)

		2023	2022
Revenus			
Revenus de dividendes	\$	810 667	693 846
Autres revenus		1 997	-
Revenus de prêts de titres (note 10)		1 822	8 965
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements		779 225	4 032 412
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie		(33 390)	20 307
Gain (perte) de change sur les transactions en devises étrangères		(1 182)	(5 728)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements		4 131 691	(20 243 011)
Total revenus		5 690 830	(15 493 209)
Charges			
Frais de gestion		443 443	437 177
Frais d'administration		105 591	95 913
Honoraires du comité d'examen indépendant		2 006	1 835
Charges d'intérêts		37	393
Commissions		24 718	72 488
Autres frais liés aux transactions		3 108	2 455
Retenues d'impôt		81 387	51 878
Total charges		660 290	662 139
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		5 030 540	(16 155 348)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série			
Série A	\$	424 395	(1 760 626)
Série F	\$	3 424 673	(10 304 386)
Série P	\$	575 772	(1 819 795)
Série T5	\$	521 077	(1 985 264)
Série FT5	\$	84 623	(285 277)
Total		5 030 540	(16 155 348)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, par série			
Série A	\$	0,83	(3,29)
Série F	\$	0,98	(3,50)
Série P	\$	0,53	(3,69)
Série T5	\$	0,53	(2,23)
Série FT5	\$	0,65	(2,42)
Nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période			
Série A		508 469	535 892
Série F		3 488 375	2 942 310
Série P		480 242	493 116
Série T5		978 213	891 061
Série FT5		129 306	117 800

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables - total des séries

pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin (non audités)

(en dollars canadiens)

	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	\$ 72 212 337	79 560 267
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 5 030 540	(16 155 348)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Gains nets réalisés sur placements	(877 352)	(6 773 978)
Remboursement de capital	(238 816)	(300 296)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1 116 168)	(7 074 274)
Opérations sur les actions rachetables		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	8 532 373	10 457 236
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	1 098 178	6 995 110
Rachat d'actions rachetables	(6 168 957)	(10 709 601)
Total des opérations sur les actions rachetables	3 461 594	6 742 745
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	7 375 966	(16 486 877)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 79 588 303	63 073 390

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables - Série A

pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin (non audités)

(en dollars canadiens)

	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	\$ 6 530 030	8 789 852
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 424 394	(1 760 626)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Gains nets réalisés sur placements	(79 512)	(748 708)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(79 512)	(748 708)
Opérations sur les actions rachetables		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	1 053 476	487 676
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	79 235	747 818
Rachat d'actions rachetables	(811 795)	(1 242 249)
Total des opérations sur les actions rachetables	320 916	(6 755)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	665 798	(2 516 089)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 7 195 828	6 273 763
	2023	2022
Actions à l'ouverture de la période	503 787	522 984
Actions émises contre espèces	78 393	35 629
Actions émises sur réinvestissement des distributions	5 842	52 843
Actions rachetées	(60 091)	(90 791)
Actions à la clôture de la période	527 931	520 665

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables - Série F

pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin (non audités)

(en dollars canadiens)

	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	\$ 48 454 629	50 998 850
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 3 424 675	(10 304 386)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Gains nets réalisés sur placements	(587 292)	(4 327 322)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(587 292)	(4 327 322)
Opérations sur les actions rachetables		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	7 091 904	7 990 499
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	587 390	4 327 368
Rachat d'actions rachetables	(4 170 069)	(7 855 032)
Total des opérations sur les actions rachetables	3 509 225	4 462 835
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 346 608	(10 168 873)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 54 801 237	40 829 977
	2023	2022
Actions à l'ouverture de la période	3 354 594	2 753 507
Actions émises contre espèces	469 580	522 918
Actions émises sur réinvestissement des distributions	38 812	277 303
Actions rachetées	(276 497)	(495 205)
Actions à la clôture de la période	3 586 489	3 058 523

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables - Série P

pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin (non audités)

(en dollars canadiens)

	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	\$ 7 823 423	8 874 492
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 575 771	(1 819 795)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Gains nets réalisés sur placements	(95 621)	(769 866)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(95 621)	(769 866)
Opérations sur les actions rachetables		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	66 610	1 153 823
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	95 621	769 924
Rachat d'actions rachetables	(706 185)	(896 731)
Total des opérations sur les actions rachetables	(543 954)	1 027 016
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(63 804)	(1 562 645)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 7 759 619	7 311 847
	2023	2022
Actions à l'ouverture de la période	497,853	444,083
Actions émises contre espèces	4,050	71,766
Actions émises sur réinvestissement des distributions	5,805	45,794
Actions rachetées	(43,091)	(55,574)
Actions à la clôture de la période	464,617	506,069

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables - Série T5

pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin (non audités)

(en dollars canadiens)

	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	\$ 8 193 166	9 528 076
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 521 077	(1 985 264)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Gains nets réalisés sur placements	(100 127)	(811 497)
Remboursement de capital	(208 021)	(262 092)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(308 148)	(1 073 589)
Opérations sur les actions rachetables		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	319 403	721 547
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	291 502	1 002 209
Rachat d'actions rachetables	(469 385)	(649 154)
Total des opérations sur les actions rachetables	141 520	1 074 602
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	354 449	(1 984 251)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 8 547 615	7 543 825
	2023	2022
Actions à l'ouverture de la période	962 400	813 201
Actions émises contre espèces	36 289	75 380
Actions émises sur réinvestissement des distributions	33 114	103 286
Actions rachetées	(53 567)	(67 852)
Actions à la clôture de la période	978 236	924 015

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables - Série FT5

pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin (non audités)

(en dollars canadiens)

	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	\$ 1 211 089	1 368 997
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 84 623	(285 277)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Gains nets réalisés sur placements	(14 800)	(116 585)
Remboursement de capital	(30 795)	(38 204)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(45 595)	(154 789)
Opérations sur les actions rachetables		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	980	103 691
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	44 430	147 791
Rachat d'actions rachetables	(11 523)	(66 435)
Total des opérations sur les actions rachetables	33 887	185 047
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	72 915	(255 019)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 1 284 004	1 113 978
	2023	2022
Actions à l'ouverture de la période	127 224	105 581
Actions émises contre espèces	99	9 400
Actions émises sur réinvestissement des distributions	4 503	13 765
Actions rachetées	(1 162)	(5 978)
Actions à la clôture de la période	130 664	122 768

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

États des flux de trésorerie

pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin (non audités)

(en dollars canadiens)

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 5 030 540	(16 155 348)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(779 225)	(4 032 412)
(Gains nets) pertes nettes de change sur la trésorerie	33 390	(20 307)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 131 691)	20 243 011
Achats de placements	(19 480 175)	(57 074 304)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	16 489 667	57 953 660
Dividendes à recevoir	(28 982)	1 182
Frais de gestion à payer	2 804	(24 243)
Frais d'administration à payer	676	(3 812)
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités d'exploitation	(2 862 996)	887 427
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	8 403 293	10 378 775
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(6 122 437)	(10 849 218)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(15 273)	(79 517)
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités de financement	2 265 583	(549 960)
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	(33 390)	20 307
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(597 413)	337 467
Trésorerie à l'ouverture de la période	2 042 386	1 078 331
Trésorerie à la clôture de la période	1 411 583	1 436 105
Intérêts payés	\$ 37	393
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	\$ 700 298	643 150

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023

(en dollars canadiens)

Description	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du total
Actions				
ABB Ltd., Registered	15 255	768 667	793 774	
Abbott Laboratories	3 245	468 272	468 126	
AbbVie Inc.	2 890	483 073	515 233	
Accenture PLC, Class 'A'	1 260	493 208	514 494	
Agilent Technologies Inc.	2 105	340 639	334 949	
Agnico Eagle Mines Ltd.	7 240	575 932	478 926	
Air Liquide SA	2 190	431 919	519 139	
Airbnb Inc., Class 'A'	3 440	581 974	583 382	
Airbus SE	2 195	307 623	419 429	
Akamai Technologies Inc.	4 165	562 272	495 304	
Albemarle Corp.	1 725	475 576	509 227	
Alimentation Couche-Tard Inc.	12 470	723 004	847 087	
Allstate Corp. (The)	3 970	639 007	572 820	
Alphabet Inc., Class 'A'	4 955	677 216	784 837	
Amazon.com Inc.	3 755	624 424	647 733	
American Tower Corp.	1 715	488 505	440 122	
Apple Inc.	2 100	364 503	539 009	
ATS Corp.	7 290	330 404	444 326	
Bank of Montreal	5 480	593 117	655 627	
Becton, Dickinson and Co.	1 305	429 183	455 903	
Berkshire Hathaway Inc., Class 'B'	1 345	552 246	606 902	
BioNTech SE, ADR	6 110	1 071 031	872 620	
BlackRock Inc.	685	575 446	626 467	
Bloom Energy Corp., Class 'A'	26 400	633 574	571 168	
Booking Holdings Inc.	155	455 000	553 848	
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	3 715	511 163	548 612	
Boralex Inc., Class 'A'	15 540	649 849	560 528	
Brookfield Corp., Class 'A'	14 845	628 441	662 087	
CACI International Inc., Class 'A'	1 265	446 420	570 536	
Cadence Design Systems Inc..	1 405	309 915	436 012	
Canadian Apartment Properties REIT	9 075	433 852	461 555	
Canadian National Railway Co.	2 585	401 230	414 686	
Caterpillar Inc.	1 275	339 027	415 122	
Cboe Global Markets Inc.	4 480	657 996	818 145	
CGI Inc.	3 855	412 133	538 544	
Cisco Systems Inc.	7 825	490 966	535 738	
CME Group Inc.	3 150	797 565	772 333	
Coca-Cola Co. (The)	10 150	847 381	808 814	
Comcast Corp., Class 'A'	14 680	817 246	807 122	

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

Costco Wholesale Corp.	1 245	871 002	886 951
Danaher Corp.	1 080	352 744	342 986
Dassault Systemes SE	9 150	474 123	536 638
Dollarama Inc.	6 675	492 671	598 881
Dominion Energy Inc.	6 545	580 310	448 536
Eaton Corp. PLC	3 100	617 807	824 927
Enphase Energy Inc.	2 810	720 656	622 746
Equinix Inc.	445	431 936	461 620
Exelon Corp.	8 485	451 904	457 420
FANUC Corp.	9 500	371 853	437 656
FedEx Corp.	1 365	356 798	447 766
First Solar Inc.	2 425	378 546	609 976
FirstService Corp.	2 260	401 897	461 085
Fortis Inc.	7 395	423 672	422 181
Franco-Nevada Corp.	5 070	881 536	957 266
Geberit AG, Registered	500	349 270	346 176
Gilead Sciences Inc.	5 045	417 504	514 504
Gold Fields Ltd., ADR	26 650	356 316	487 710
Granite REIT	5 560	435 485	435 793
Halma PLC	8 212	311 562	314 571
Home Depot Inc. (The)	1 370	545 255	563 145
Honeywell International Inc.	1 400	335 521	384 404
Hydro One Ltd.	11 490	368 420	434 897
Iberdrola SA	25 847	372 151	445 907
Illumina Inc.	2 100	679 408	521 002
Intact Financial Corp.	3 005	620 556	614 643
Intercontinental Exchange Inc.	5 240	761 250	784 078
Johnson & Johnson	2 435	522 621	533 324
JPMorgan Chase & Co.	3 330	527 923	640 870
Keyence Corp.	720	459 556	447 251
Linde PLC	1 140	469 422	574 861
Live Nation Entertainment Inc.	7 000	793 128	843 929
L'Oréal SA	1 365	643 635	841 645
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	460	386 847	573 106
Mastercard Inc., Class 'A'	980	470 852	510 026
McDonald's Corp.	1 435	467 081	566 640
Medtronic PLC	4 175	555 696	486 715
Merck & Co. Inc.	3 445	345 704	526 016
Meta Platforms Inc., Class 'A'	2 140	483 822	812 657
Metro Inc.	11 530	819 966	862 675
Microsoft Corp.	1 080	378 872	486 669
Moderna Inc.	5 710	1 126 398	918 024
Morgan Stanley	5 020	537 307	567 288
Nestlé SA, Registered	5 020	829 114	798 923
Netflix Inc.	1 465	464 953	853 917

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

Nexans SA	6 735	804 014	771 527
NextEra Energy Inc.	4 335	429 687	425 633
Nike Inc., Class 'B'	4 030	636 115	588 570
Northland Power Inc.	20 540	678 131	567 520
Novartis AG, Registered	3 875	426 330	515 826
Novo Nordisk AS, Class 'B'	2 425	353 030	516 912
Nutrien Ltd.	6 720	493 830	525 571
Orsted AS	4 745	634 805	593 212
Palo Alto Networks Inc.	1 715	400 480	579 848
Pfizer Inc.	10 690	578 810	518 859
Procter & Gamble Co. (The)	4 295	876 111	862 393
QUALCOMM Inc.	3 000	516 557	472 559
Raytheon Technologies Corp.	3 040	380 540	394 062
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	515	448 106	489 666
Rio Tinto PLC, ADR	6 215	544 631	525 020
Roche Holding AG Genussscheine	1 285	568 333	519 815
Rockwell Automation Inc.	1 130	428 957	492 618
Royal Bank of Canada	4 810	542 942	608 561
Royal Gold Inc.	6 565	948 262	997 109
S&P Global Inc.	1 210	534 747	641 878
Sanofi SA	3 765	492 265	533 756
Schneider Electric SE	3 280	625 061	788 225
Sempra Energy	2 220	456 913	427 687
Siemens AG, Registered	1 825	287 007	401 896
SolarEdge Technologies Inc.	1 795	561 608	639 057
Sony Group Corp., ADR	4 790	535 877	570 707
Starbucks Corp.	4 365	439 019	572 169
Stryker Corp.	1 185	367 334	478 397
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	3 455	378 293	461 389
Tecan Group AG	945	526 630	479 698
TELUS Corp.	30 480	942 773	785 774
Tetra Tech Inc.	1 570	287 099	340 170
Thermo Fisher Scientific Inc.	685	450 536	472 928
TMX Group Ltd.	26 900	710 600	801 889
TOMRA Systems ASA	19 875	559 641	423 453
Toronto-Dominion Bank (The)	7 760	604 752	637 174
Toyota Motor Corp., ADR	2 880	632 776	612 612
Trend Micro Inc.	7 820	525 798	497 219
Umicore SA	14 030	675 722	518 316
Unilever PLC, ADR	12 180	716 833	840 189
UnitedHealth Group Inc.	890	503 032	566 046
Vestas Wind Systems AS	15 860	640 856	557 998
VICI Properties Inc.	10 355	426 256	430 662
Vivendi SE	62 825	872 216	762 410
Vonovia SE	16 150	528 335	417 226

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

Walmart Inc.	4 230	821 887	879 790	
Walt Disney Co. (The)	6 290	979 854	743 099	
Waters Corp.	930	370 053	328 010	
Wheaton Precious Metals Corp.	16 336	872 492	935 888	
WSP Global Inc.	2 265	344 760	396 420	
Xylem Inc.	2 280	240 141	339 776	
Total des actions		73 574 453	78 055 476	98,07
Total des placements		73 574 453	78 055 476	98,07
Trésorerie et autres éléments d'actif net			1 532 827	1,93
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables			79 588 303	100

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Catégorie RGP Secteurs Mondiaux (ci-après le « Fonds ») est un organisme de placement collectif constitué en société. Les actions du Fonds constitué en société sont des catégories d'actions distinctes de Corporation de fonds R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. (ci-après la « Société »). La Société est une société de fonds communs de placement constituée sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* le 3 janvier 2014. Le capital-actions autorisé de la Société est constitué d'un nombre illimité d'actions comportant droit de vote de catégorie A et de 1 000 catégories d'actions rachetables d'organismes de placement collectif, sans droit de vote. Actuellement, chaque catégorie est divisée en 100 séries, le nombre d'actions de chacune étant illimité. La totalité des actions comportant droit de vote de catégorie A en circulation est détenue par le gestionnaire.

Le Fonds investit principalement dans des titres de participation mondiaux, soit directement, soit en investissant dans des titres de fonds négociés en bourse ou d'organismes de placement collectif. Consulter l'inventaire du portefeuille pour des précisions sur les placements du Fonds.

Le siège social, qui est aussi l'établissement d'affaires principal du Fonds, est situé au 1305, boulevard Lebourgneuf, bureau 550, Québec (Québec) G2K 2E4, Canada. La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 28 août 2023.

Les actions de séries A et T5 sont offertes à tous les investisseurs. Le montant minimal de la souscription pour les actions de série A est de 500 \$ et de 5 000 \$ pour les actions de série T5. Le placement minimal subséquent est de 25 \$. Le solde minimal des actions de série A est de 500 \$ et de 3 500 \$ pour les actions de série T5. Les actions de séries A et T5 sont offertes avec frais à l'acquisition, ce qui signifie que les investisseurs pourraient payer une commission de vente à leur courtier d'au plus 5 % du prix d'achat des actions lorsqu'ils achètent des actions. Une commission de suivi est payable à l'égard des actions de séries A et T5.

Les actions de séries F et FT5 sont offertes à tous les investisseurs par l'intermédiaire de courtiers autorisés, lesquels peuvent exiger des frais additionnels pour des services supplémentaires. Elles sont uniquement offertes aux courtiers qui ont conclu une convention précise avec le gestionnaire aux termes de laquelle ils ont accepté que leur rémunération soit fondée sur les services professionnels qu'ils fournissent aux investisseurs. Le montant minimal de la souscription pour les actions de série F est de 500 \$ et de 5 000 \$ pour les actions de série FT5. Le placement minimal subséquent est de 25 \$. Le solde minimal des actions de série F est de 500 \$ et de 3 500 \$ pour les actions de série FT5. Il n'y a aucun frais d'acquisition ou de rachat pour les achats, les substitutions, les transferts, les reclassements ou les rachats. Un courtier peut exiger des frais pour des services supplémentaires. Aucune commission de suivi n'est payable.

Les actions de séries P et PT5 sont offertes uniquement aux investisseurs qui ont un compte géré avec R.E.G.A.R. Gestion Privée inc., par l'intermédiaire de courtiers autorisés, lesquels peuvent exiger des frais additionnels pour des services supplémentaires. Le montant minimal de la souscription pour les actions de séries P et PT5 est de 500 \$. Le placement minimal subséquent est de 25 \$ et le solde minimal est de 500 \$. Il n'y a aucun frais d'acquisition ou de rachat pour les achats, les substitutions, les transferts, les reclassements ou les rachats. Un courtier peut exiger des frais pour des services supplémentaires. Aucune commission de suivi n'est payable. Pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin 2023 et 2022, aucune action de série PT5 n'était détenue par un investisseur; aucune information financière n'est donc présentée sur cette série dans les présents états financiers.

Les actions de séries T5, FT5 et PT5 prévoient distribuer une somme fixe chaque mois. Cependant, tout remboursement en capital perçu sera déduit du prix de base rajusté des actions. Les remboursements de capital viendront réduire le

montant du placement initial. Les distributions versées en excédent du revenu net cumulatif généré par une série depuis sa création constituent un remboursement de capital.

Des remboursements de capital répétés peuvent épuiser l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à long terme, entraînant une baisse du rendement obtenu en dollars puisque le Fonds aura moins de capitaux à investir.

La principale différence entre les séries a trait aux frais de gestion qui sont payables, aux autres frais payés ainsi qu'au type de distributions. Bien que les souscriptions et rachats de titres soient inscrits par série, les actifs attribués à toutes les séries d'un fonds sont regroupés pour créer un seul fonds aux fins de placement. Chaque série paie sa quote-part des frais communs du fonds, en plus des frais qu'elle engage pour son propre compte. Les différences entre les frais des séries font en sorte que chaque série a une valeur liquidative par titre différent.

2. BASE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire*, ainsi qu'aux normes régies par le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement. L'auditeur du Fonds n'a pas révisé les présents états financiers intermédiaires.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables du Fonds, qui est une entité d'investissement, sont les suivantes :

3.1. Normes, modifications et interprétations des normes existantes qui ne sont pas encore en vigueur et que le Fonds n'a pas adoptées de façon anticipée

À la date d'autorisation de publication des présents états financiers, plusieurs nouvelles interprétations, normes et modifications de normes existantes avaient été publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) ou l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), mais n'étaient pas encore en vigueur. Le Fonds n'a adopté aucune de ces normes ou modifications de normes existantes de façon anticipée.

Le gestionnaire du Fonds prévoit que toutes les prises de position pertinentes seront adoptées lors de la première période ouverte après leur date d'entrée en vigueur. Les nouvelles normes, les modifications et les interprétations qui n'ont pas été adoptées au cours de la période écoulée n'ont pas été présentées, puisqu'elles ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les états financiers du Fonds.

3.2. Instruments financiers

a) Classement

Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :

Les placements sont classés dans la présente catégorie au moment de la comptabilisation initiale, car ils sont gérés sur une base de juste valeur selon la stratégie d'investissement du Fonds.

Actifs financiers au coût amorti :

Le Fonds inclut dans cette catégorie la trésorerie, les souscriptions à recevoir et les dividendes à recevoir.

Les actifs financiers au coût amorti doivent être dépréciés du montant des pertes de crédit attendues. Étant donné l'échéance très courte de ces actifs financiers, la solidité financière des contreparties impliquées et l'historique des

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2023

pertes encourues, le gestionnaire estime que le risque de perte est très faible. Pour cette raison, aucune dépréciation n'a été comptabilisée pour les actifs au coût amorti.

Passifs financiers au coût amorti :

Cette catégorie inclut tous les passifs financiers, sauf ceux classés à la JVRN. Le Fonds inclut dans cette catégorie les frais de gestion à payer, les frais d'administration à payer, les actions rachetées à payer et les distributions à payer aux porteurs d'actions rachetables.

b) Comptabilisation

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les revenus et les charges sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende. Les revenus de sources étrangères sont présentés avant déduction des impôts retenus à la source par les pays étrangers. Les impôts retenus à la source par les pays étrangers sont présentés séparément à l'état du résultat global dans le poste « Retenues d'impôt ». Les revenus d'intérêts à des fins de distribution, présentés dans l'état du résultat global, correspondent aux intérêts reçus par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les gains réalisés et les pertes subies sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value non réalisée des titres sont calculés à partir du coût établi selon la méthode du coût moyen. Les revenus, les gains (pertes) réalisé(e)s et les gains (pertes) non réalisé(e)s ont été répartis entre les séries au prorata de l'actif net de chacune des séries. Les coûts d'opération, comme les droits de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente des placements par le Fonds, sont constatés à titre de « Commissions » à l'état du résultat global.

c) Évaluation

Initiale

Lors de l'évaluation initiale, les instruments financiers du Fonds sont évalués à la juste valeur, majorés des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti.

Subséquente

Les actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur. Tout changement dans la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisé dans la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements.

L'obligation du Fonds pour les actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables est présentée à la valeur de rachat à la date de l'état de la situation financière. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Étant donné l'échéance à court terme de ces instruments financiers, leur valeur au coût amorti se rapproche de la juste valeur.

Se référer à la note 5 pour la description de la juste valeur.

d) Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés quand les droits contractuels aux flux de trésorerie des investissements ont expiré ou que le Fonds a transféré d'une manière substantielle le risque ainsi que l'avantage financier de sa participation (propriété). Les passifs financiers sont décomptabilisés quand une entente contractuelle spécifie que l'obligation face à ce passif est acquittée, annulée ou expirée.

3.3. Trésorerie

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières, soit les encaisses.

3.4. Évaluation des actions

La valeur liquidative d'une action de chaque série faisant partie du Fonds est calculée chaque jour ouvrable où la Bourse de Toronto est ouverte, en divisant la valeur liquidative attribuable à chacune des séries par le nombre d'actions alors en circulation de la série correspondante.

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») permettent au Fonds de respecter les dispositions des IFRS pour la préparation des états financiers, sans changer leur méthode de calcul de la valeur liquidative aux fins des achats, échanges et rachats des actionnaires. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la différence entre la valeur liquidative par action et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série est non significative.

3.5. Émission et rachats d'actions

Les actions sont rachetables au gré du porteur et sont classées comme passifs financiers. Aux fins du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables selon les exigences de rachat du Fonds, les actifs et les passifs du Fonds sont évalués à la juste valeur. Le Fonds émet des actions à la valeur liquidative selon les actions existantes. Le porteur d'actions peut les racheter au cours du jour contre un montant de trésorerie équivalent à une part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds (calculée conformément aux exigences de rachat). La valeur liquidative par action du Fonds est calculée en divisant l'actif net attribuable aux porteurs d'actions (calculé conformément aux exigences de rachat) par le nombre d'actions émises.

L'actif net par action est calculé séparément pour chaque série d'actions du Fonds. L'actif net d'une série est évalué en calculant sa part proportionnelle de l'actif et du passif du fonds commun à toutes les séries, à laquelle s'ajoutent les actifs et les passifs du Fonds attribuables uniquement à cette série.

3.6. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action

L'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action, est obtenue en divisant l'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Cette information est présentée dans l'état du résultat global.

Les charges directement attribuables à une série sont imputées à cette série. Les autres charges, revenus de placements, gains et pertes de capital et de change réalisés et non réalisés sont répartis proportionnellement entre les séries en fonction de leur part de l'actif net, à moins qu'ils puissent être attribués à une ou plusieurs séries en particulier.

3.7. Distribution aux porteurs d'actions rachetables

Le revenu net et les gains en capital nets réalisés sont distribués annuellement aux porteurs d'actions du Fonds, au prorata des actions qu'ils détiennent. Les gains et les pertes non réalisés sont inclus dans l'actif attribuable aux porteurs d'actions. Cependant, ils seront distribués aux porteurs d'actions uniquement au moment de la réalisation du gain ou de la perte. Les pertes en capital ne sont pas distribuées aux porteurs d'actions, mais elles sont retenues dans le Fonds pour être imputées sur les futurs gains en capital. Pour l'ensemble des séries d'actions, le revenu net du Fonds est distribué à la fin de l'exercice tandis que les gains en capital nets sont généralement distribués aux porteurs d'actions en février de l'année suivante. De plus, les actions de série T5, FT5 et PT5 effectuent des distributions mensuelles fixes, lesquelles peuvent inclure à la fois du revenu net ainsi qu'un montant au titre de remboursement de capital.

3.8. Conversion des devises

Les souscriptions et les rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Fonds. Les opérations en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours du change en vigueur à la date d'évaluation. Les gains et les pertes de change découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires au cours de change en vigueur à la fin de la période sont comptabilisés à l'état du résultat global aux postes « Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie » et « Gain (perte) de change sur les transactions en devises étrangères ».

3.9. Impôt

Aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de la Loi sur les impôts (Québec) (ci-après, collectivement, la « Loi de l'impôt »), le Fonds est défini comme une société de placement à capital variable. Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placements et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de retenues d'impôt dans l'état du résultat global.

Aux termes de la Loi de l'impôt, la Corporation de fonds R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. (dont fait partie la Catégorie RGP Secteurs Mondiaux) est définie comme une société d'investissement à capital variable. En règle générale, cette société ne paiera pas d'impôt sur les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables ni sur les gains en capital nets qu'elle a réalisés, parce qu'elle versera suffisamment de dividendes ordinaires et de dividendes sur les gains en capital à ses actionnaires pour éliminer l'assujettissement à l'impôt sur leurs dividendes et sur leurs gains en capital. Cependant, la société sera assujéti à l'impôt pour ses revenus provenant d'autres sources (le revenu tiré d'instruments dérivés, l'intérêt et le revenu de source étrangère) ainsi que pour les résultats non distribués jusqu'à ce que naisse l'obligation d'effectuer des distributions aux taux applicables aux sociétés. Étant donné que la société ne peut distribuer certains types de revenus et gains aux investisseurs, un revenu net aux fins fiscales peut ainsi être généré. Le cas échéant, la charge d'impôt est présentée à l'état du résultat global. L'année d'imposition de la société se termine le 31 décembre.

3.10. Activités de prêts de titres

Le Fonds participe, contre rémunération supplémentaire, à un programme de prêts de titres par lequel il prête des titres qu'il détient à des tiers selon les modalités d'une convention comprenant des restrictions prescrites par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières. Ces prêts de titres, le cas échéant, exigent des garanties en trésorerie, en titres de créance ou en titres de capitaux propres de grande qualité qui correspondent au moins à 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Se référer à la note 10 pour de l'information sur la juste valeur des titres prêtés et la juste valeur de la garantie reçue et pour un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global.

La contrepartie des titres prêtés n'est pas décomptabilisée à l'état de la situation financière, car le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à la propriété du titre.

4. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Pour l'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté du Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

Jugements importants

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables du Fonds, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

Monnaie fonctionnelle

Le conseil d'administration considère que la monnaie fonctionnelle dans laquelle le Fonds exerce ses activités est le dollar canadien, car c'est la monnaie qui, à leur avis, représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des événements et des conditions du Fonds. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle le Fonds évalue son rendement. Le Fonds émet et rachète ses actions en dollars canadiens.

Classement des actions

Selon IAS 32 – Instruments financiers : Présentation (« IAS 32 »), l'actif net attribuable aux porteurs d'actions doit être classé en tant que passif dans l'état de la situation financière du Fonds, à moins que toutes les conditions du classement à titre de capitaux propres ne soient réunies.

Les actions du Fonds sont considérées comme des instruments remboursables au gré du porteur. IAS 32 exige que les actions d'une entité comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers sauf si elles possèdent certaines caractéristiques. Le Fonds émet différentes séries d'actions ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes. En outre, le Fonds est soumis à une obligation contractuelle de distribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux porteurs d'actions de demander le paiement en trésorerie de toute distribution ou de tout dividende déclaré. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des actions dans les capitaux propres. En conséquence, toutes les actions du Fonds sont présentées au passif.

Incertitude relative aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges sont présentées ci-après.

Juste valeur des instruments financiers

Tel que décrit à la note 5, le gestionnaire a pris position lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur. Les IFRS stipulent alors que le gestionnaire doit déterminer le cours en considérant le caractère le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et des circonstances. Lorsqu'une telle situation se produit, le gestionnaire peut déterminer le point de l'écart acheteur-vendeur ou le cours de clôture qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

5. RISQUES ASSOCIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

En raison de ses activités, le Fonds est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché (le risque de change, le risque de prix et le risque de taux d'intérêt) et le risque de concentration. Le gestionnaire est responsable de la gestion des risques financiers. Il cherche à minimiser l'impact négatif de ces risques sur la performance du Fonds en employant des gestionnaires professionnels et expérimentés, en effectuant une vigie quotidienne des actifs du Fonds et des événements de marchés et en diversifiant les actifs du Fonds tout en respectant les stratégies identifiées dans ses objectifs de placements. Tous les placements comportent un risque de perte de capital.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds.

Un fonds s'expose à une concentration du risque de crédit lorsqu'il investit dans des instruments de créances ou des instruments dérivés, ou qu'il prend part à des prêts de titres. Le risque maximal de crédit auquel un fonds est exposé correspond à la valeur comptable des instruments financiers à l'exception des actions et des fonds négociés en bourse. Le Fonds peut investir dans des fonds négociés en bourse (ci-après « FNB ») et peut ainsi être indirectement exposé au risque de crédit si les FNB investissent dans des instruments de créances ou des instruments dérivés.

Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque d'inexécution est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations ou ses engagements et fasse subir une perte financière à ses créanciers. Les porteurs d'actions peuvent procéder au rachat de leurs actions chaque jour d'évaluation. Le Fonds ne peut acquérir un actif non liquide dans le cas où, par la suite de cette acquisition, plus de 10 % de sa valeur liquidative serait constituée d'actifs non liquides et ne peut avoir placé plus de 15 % de sa valeur liquidative dans des actifs non liquides pendant 90 jours et plus. Puisque le Fonds investit dans des marchés actifs, il peut disposer de ses éléments d'actif dans de courts délais. Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire surveille la position de liquidité quotidiennement. Les actions rachetables sont rachetables à vue, au gré du porteur. Les échéances pour les autres passifs financiers demeurent en deçà de trois mois. Le Fonds maintient un niveau de trésorerie que le gestionnaire du Fonds trouve suffisant afin de maintenir les liquidités nécessaires.

Risque de marché

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Le risque de marché se subdivise en trois risques présentés ci-dessous, soit le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix.

Risque de change

Le Fonds peut investir dans des titres et d'autres fonds de placement libellés ou négociés dans des devises autres que le dollar canadien. Ces placements donnent lieu à un risque de change, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux de change. Certains FNB qui peuvent être détenus par le Fonds peuvent offrir une couverture (protection) contre le risque de fluctuation des taux de change des actifs sous-jacents du Fonds.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2023

Les tableaux suivants présentent les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé de façon importante à la fin de chacun des périodes, en dollars canadiens. Ils indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

Au 30 juin 2023

Devises	Exposition brute	Couverture	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
Dollar américain	48 802 638 \$	-	48 802 638 \$	61,32 %
Euro	7 550 262 \$	-	7 550 262 \$	9,49 %
Franc suisse	3 472 672 \$	-	3 472 672 \$	4,36 %
Couronne danoise	1 671 393 \$	-	1 671 393 \$	2,10 %
Yen japonais	1 386 184 \$	-	1 386 184 \$	1,74 %
Couronne norvégienne	428 075 \$	-	428 075 \$	0,54 %
Livre Sterling	349 068 \$	-	349 068 \$	0,44 %

30 juin 2023Impact du risque de change (variation 5 %) sur l'actif net : +/- 3 183 015 \$**Au 31 décembre 2022**

Devises	Exposition brute	Couverture	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
Dollar américain	46 599 154 \$	-	46 599 154 \$	63,54 %
Euro	5 998 594 \$	-	5 998 594 \$	8,31 %
Franc suisse	2 325 097 \$	-	2 325 097 \$	3,22 %
Couronne danoise	1 627 558 \$	-	1 627 558 \$	2,25 %
Yen japonais	1 228 776 \$	-	1 228 776 \$	1,70 %
Couronne norvégienne	398 772 \$	-	398 772 \$	0,55 %
Livre Sterling	291 426 \$	-	291 426 \$	0,40 %

31 décembre 2022Impact du risque de change (variation 5 %) sur l'actif net : +/- 2 923 469 \$

Le Fonds peut investir dans des FNB et peut ainsi être indirectement exposé au risque de change lorsque les FNB investissent dans des instruments financiers libellés ou négociés dans des devises autres que le dollar canadien.

Risque de prix

Le risque de prix correspond au risque que la valeur d'un instrument financier varie en fonction des fluctuations des cours du marché, autres que celles causées par le risque de taux d'intérêt ou le risque de change lié aux instruments monétaires, que ces fluctuations soient causées par des facteurs propres à un placement en particulier, à son émetteur ou par d'autres facteurs ayant des incidences sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les titres comportent un risque de perte de capital. Le risque maximal associé aux instruments financiers

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2023

correspond à leur juste valeur. Les placements du Fonds sont exposés au risque de prix découlant de l'incertitude des cours futurs des instruments.

Le gestionnaire surveille régulièrement la pondération relative des titres individuels, des secteurs et des pays et tient également compte de la capitalisation boursière et de la liquidité de chaque titre.

Le tableau suivant illustre l'incidence possible d'une variation de +/- 5 % du rendement de l'indice de référence sur la valeur liquidative du Fonds au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs. Cette variation est déterminée approximativement en fonction du coefficient bêta du Fonds, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence. Le coefficient bêta historique qui mesure la corrélation entre les rendements du Fonds et ceux du marché, est normalement tiré d'une comparaison des rendements de l'indice de référence et du Fonds sur une période de 36 mois. En pratique, les résultats des activités de négociation risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Au	Indice de référence	Coefficient bêta historique	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2023	MSCI World Index (CAD)	1,01	+/- 4 019 209 \$	5,05 %
31 décembre 2022	MSCI World Index (CAD)	1,07	+/- 3 863 630 \$	5,35 %

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur la juste valeur de la trésorerie. Le Fonds peut investir dans des FNB et peut ainsi être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt lorsque les FNB investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même série, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Les tableaux qui suivent résument le risque de concentration du Fonds exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables :

Risque de concentration	30 juin 2023 (%)	31 décembre 2022 (%)
Les principales catégories du portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :		
Actions	98,07	97,15
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,93	2,85

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2023

Répartition sectorielle	30 juin 2023 (%)	31 décembre 2022 (%)
Soins de santé	14,97	15,67
Produits industriels	14,81	15,24
Services financiers	13,20	12,46
Technologies de l'information	12,00	11,69
Consommation de base	9,27	8,83
Matériaux	8,18	7,63
Communication	8,04	7,71
Consommation discrétionnaire	7,67	8,22
Services publics	6,01	6,04
Immobilier	3,92	3,66
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,93	2,85
Total	100	100

Répartition géographique	30 juin 2023 (%)	31 décembre 2022 (%)
Actions américaines	60,52	64,04
Actions canadiennes	19,00	17,24
Actions internationales	18,55	15,87
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,93	2,85
Total	100	100

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire peut déterminer le point de l'écart acheteur-vendeur ou le cours de clôture qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen.

Classement des évaluations de la juste valeur

Le Fonds classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

- Niveau 1 Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels le Fonds peut avoir accès à la date d'évaluation;
- Niveau 2 Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;
- Niveau 3 Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2023

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur. Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs financiers du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs.

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Actions	78 055 476	-	-	78 055 476
Total des placements	78 055 476	-	-	78 055 476

Au cours de la période de 6 mois terminée le 30 juin 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Actions	70 154 053	-	-	70 154 053
Total des placements	70 154 053	-	-	70 154 053

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

6. PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

Le Fonds peut investir dans d'autres fonds de placement (dont des organismes de placements collectifs (ci-après les « OPC »), ou des fonds négociés en bourse). Le cas échéant, les placements du Fonds dans des entités structurées sont présentés dans l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ces placements, puisque le Fonds est une entité d'investissement au sens d'IFRS 10 et ne consolide donc pas de tels placements. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement dans une entité structurée.

7. ACTIONS RACHETABLES**Structure du capital****Capital émis**

Le capital du Fonds est présenté à l'état de la situation financière. Toutes les actions rachetables émises sont entièrement libérées. Le capital du Fonds est représenté par ces actions rachetables qui sont émises et en circulation. Chaque action émise confère au porteur d'action une participation égale dans le Fonds et est de valeur égale. Une action ne confère aucune participation à un actif ou à un placement en particulier du Fonds. Les porteurs d'actions ont plusieurs droits en vertu de l'acte de constitution du Fonds, notamment ceux-ci :

- de se faire racheter leurs actions à une part proportionnelle selon la valeur liquidative par action à la date de rachat;
- de recevoir des revenus de distribution;

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2023

- d'assister à l'assemblée des porteurs d'actions et de voter (uniquement sur des questions affectant leurs droits);
- de participer à la fermeture et à la liquidation du Fonds.

Les droits, les obligations et les restrictions mentionnés ci-dessus, lesquels sont rattachés à chaque action sont identiques à tous les égards. Aux fins du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables conformément à la constitution du Fonds, les actifs et les passifs du Fonds sont évalués à la juste valeur.

Gestion du capital

Le capital du Fonds est égal à l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Il est géré conformément à l'objectif, aux politiques et aux restrictions de placement du Fonds, tel qu'ils sont mentionnés dans son prospectus simplifié. L'évolution du capital du Fonds au cours de la période est présentée dans l'état de l'évolution de l'actif net.

8. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les activités de placement du Fonds sont gérées par R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. (le gestionnaire du Fonds). La tenue des registres et la comptabilité sont déléguées à la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon. Le dépositaire des fonds du Fonds est Compagnie Trust CIBC Mellon. CIBC Mellon et Compagnie Trust CIBC Mellon ne sont pas des parties liées.

Positions détenues par des parties liées

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, aucune position n'était détenue par des parties liées.

Frais de gestion et d'administration

En vertu du contrat de gestion daté du 6 janvier 2014 et de ses modifications ultérieures, le Fonds a mandaté le gestionnaire pour lui fournir des services de gestion. Le gestionnaire reçoit des frais de gestion fondés sur la valeur liquidative des actions du Fonds, calculés quotidiennement et payables mensuellement, aux taux annuels suivants :

Série A*	1,9 %	Série T5*	1,9 %
Série F*	0,9 %	Série FT5*	0,9 %
Série P	0,0 %	Série PT5	0,0 %

*Du 1^{er} janvier au 23 mai 2022, les taux de frais de gestion des séries A, F, T5 et FT5 étaient respectivement de 2,0 %, 1,0 %, 2,0 % et 1,0 %. Les taux présentés au tableau ci-haut sont en vigueur depuis le 24 mai 2022.

De plus, le gestionnaire s'acquittera de tous les frais d'exploitation du Fonds (y compris pour les services fournis par le gestionnaire), à l'exception des coûts du Fonds, à l'égard de chaque série, en échange de frais d'administration fixes qui sont acquittés par le Fonds. Le gestionnaire reçoit des frais d'administration fondés sur la valeur liquidative des actions du Fonds, calculés quotidiennement et payables mensuellement, aux taux annuels suivants :

Série A	0,24 %	Série T5	0,24 %
Série F	0,24 %	Série FT5	0,24 %
Série P	0,24 %	Série PT5	0,24 %

Aux termes du contrat de gestion, le conseil d'administration peut démettre le gestionnaire de ses fonctions sur préavis de 90 jours. Pour la période de 6 mois terminée le 30 juin 2023, le total des frais de gestion et d'administration s'élève à 549 034 \$ (533 090 \$ pour la période de 6 mois terminée le 30 juin 2022), dont un solde de 92 629 \$ (75 924 \$ au 30 juin 2022) est à payer.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2023

Autres transactions entre parties liées

En conformité avec la réglementation applicable, le Fonds s'appuie sur une instruction permanente du Comité d'Examen Indépendant (« CEI ») concernant les transactions inter-fonds pour lesquelles des titres peuvent être vendus à un autre fonds ou achetés d'un autre fonds géré par R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. Ces transactions sont effectuées au cours du marché et ont pour but de réduire les frais de transactions et commissions assumés par le Fonds et les autres fonds.

Au cours de la période de 6 mois terminée le 30 juin 2023, le Fonds n'a effectué aucune transaction sur titres avec un autre fonds géré par R.E.G.A.R. Gestion Privée inc.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le Fonds a effectué une transaction sur titres avec le Portefeuille GreenWise Croissance, un autre fonds géré par R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. Cette transaction, d'une somme de 215 757 \$, a été effectuée conformément aux instructions permanentes, et la décision d'effectuer une transaction inter-fonds durant l'exercice a été prise dans le meilleur intérêt du Fonds.

9. COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENTS INDIRECTS

Le gestionnaire peut choisir des courtiers avec lesquels il conclut des accords de paiements indirects s'il estime en toute bonne foi que la commission est raisonnable par rapport aux services d'exécution des ordres et de recherche fournis. Les montants des paiements indirects dûment constatés au cours des périodes de 6 mois terminées les 30 juin 2023 et 2022 s'établissent comme suit :

	2023	2022
Total des commissions de courtage	24 718 \$	72 488 \$
Paiements indirects	-	-

10. PRÊTS DE TITRES

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Revenu brut des prêts de titres	3 250 \$	16 331 \$
Frais relatifs au programme de prêt	1 428 \$	7 366 \$
Revenus nets reçus par le Fonds	1 822 \$	8 965 \$

Le tableau suivant présente la juste valeur des titres prêtés et la juste valeur de la garantie reçue.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Valeur totale des titres prêtés	84 685 \$	1 410 313 \$
Valeur totale de la garantie	88 922 \$	1 499 435 \$
Proportion de la garantie	105,00 %	106,32 %