


Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée Portefeuille Sectorwise Conservateur Portefeuille Sectorwise Équilibré Portefeuille Sectorwise Croissance (ci-après collectivement les « Fonds » ou individuellement le « Fonds »)	
États financiers annuels (pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017)	

Ces états financiers ne contiennent pas le « Rapport de la direction sur le rendement du fonds ». Vous pouvez obtenir une copie du rapport 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, 725, Boulevard Lebourgneuf, Bureau 420, Québec (Québec) G2J 0C4. 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.

Table des matières

Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	4
Portefeuille Sectorwise Conservateur	13
Portefeuille Sectorwise Équilibré	21
Portefeuille Sectorwise Croissance.....	29
Notes complémentaires	37
Rapport de l'auditeur indépendant	

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

Les états financiers du Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée, du Portefeuille Sectorwise Conservateur, du Portefeuille Sectorwise Équilibré et du Portefeuille Sectorwise Croissance (ci-après collectivement les « Fonds » ou individuellement le « Fonds ») ci-joints ont été préparés par R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. (ci-après le « gestionnaire ») (faisant affaires 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 des 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 les Fonds sont décrites à la section des « Notes complémentaires » à la fin de ce document.

Le cabinet Raymond Chabot Grant Thornton est l'auditeur indépendant des Fonds. Les auditeurs ont effectué un audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de pouvoir exprimer aux porteurs de parts leur opinion sur les états financiers. Leur rapport est reproduit à la fin du document.

Il incombe au représentant des fiduciaires des Fonds 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 27 mars 2019, par le représentant des fiduciaires,

(s) Francois Rodrigue-Beaudoin, représentant des fiduciaires

États financiers – Fonds d’actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée

État de la situation financière aux 31 décembre

(en dollars canadiens)

		2018	2017
Actifs			
Actifs courants			
Placements (note 6)	\$	77 661 007	73 362 237
Trésorerie		889 967	740 729
Souscriptions à recevoir		67 738	32 007
Dividendes à recevoir		436 931	232 302
Total actifs		79 055 643	74 367 275
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		53 092	5 000
Frais de gestion à payer		85 328	75 250
Frais d'administration à payer		22 756	20 848
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables		2 371	-
Total passifs		163 547	101 098
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$	78 892 096	74 266 177
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie			
Catégorie A	\$	27 085 360	25 511 240
Catégorie F	\$	31 883 723	27 120 920
Catégorie P	\$	19 923 013	21 627 940
Catégorie R	\$	-	6 077
Total		78 892 096	74 266 177
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie			
Catégorie A	\$	10,41	11,68
Catégorie F	\$	10,94	12,14
Catégorie P	\$	11,50	12,65
Catégorie R	\$	-	11,78

Approuvé à Québec, le 27 mars 2019, par le représentant des fiduciaires,

(s) François Rodrigue-Beaudoin, représentant des fiduciaires

États financiers – Fonds d’actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée

État du résultat global

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018	2017
Revenus		
Revenus de dividendes	\$ 1 516 333	1 119 597
Autres revenus	-	15
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	2 193 525	2 280 455
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	(4 515)	(8 865)
Gains nets (pertes nettes) sur devises	19 894	(12 128)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(8 532 456)	3 580 267
Total revenus	(4 807 219)	6 959 341
Charges		
Frais de gestion	999 396	715 166
Frais d'administration	270 677	213 132
Honoraires du comité d'examen indépendant	15 235	6 326
Charges d'intérêts	103	-
Commissions	50 589	33 875
Autres frais liés aux transactions	497	874
Retenues d'impôt	130 690	62 248
Remboursement d'impôt	(22 338)	(5 914)
Total charges	1 444 849	1 025 707
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 252 068)	5 933 634
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie A	\$ (2 412 904)	1 654 855
Catégorie F	\$ (2 511 132)	2 005 347
Catégorie P	\$ (1 328 061)	2 272 961
Catégorie R	\$ 29	471
Total	(6 252 068)	5 933 634
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie		
Catégorie A	\$ (1,01)	0,94
Catégorie F	\$ (0,96)	1,10
Catégorie P	\$ (0,77)	1,26
Catégorie R	\$ 0,06	0,94
Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	2 386 145	1 763 369
Catégorie F	2 623 501	1 825 369
Catégorie P	1 723 212	1 807 210
Catégorie R	516	501

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - total des catégories

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 74 266 177	53 011 590
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (6 252 068)	5 933 634
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(87 494)	(119 311)
Gains nets réalisés sur placements	(2 172 141)	(1 421 573)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 259 635)	(1 540 884)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	21 491 112	26 159 448
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 257 849	1 536 064
Rachat de parts rachetables	(10 611 339)	(10 833 675)
Total des opérations sur les parts rachetables	13 137 622	16 861 837
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 625 919	21 254 587
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 78 892 096	74 266 177

États financiers – Fonds d’actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie A

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 25 511 240	15 461 479
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (2 412 904)	1 654 855
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés sur placements	(745 717)	(657 918)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(745 717)	(657 918)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	8 763 119	11 370 089
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	746 253	657 898
Rachat de parts rachetables	(4 776 631)	(2 975 163)
Total des opérations sur les parts rachetables	4 732 741	9 052 824
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 574 120	10 049 761
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 27 085 360	25 511 240

	2018	2017
Parts à l'ouverture de l'exercice	2 184 491	1 398 236
Parts émises contre espèces	759 367	988 318
Parts émises sur réinvestissement des distributions	71 671	56 328
Parts rachetées	(414 016)	(258 391)
Parts à la clôture de l'exercice	2 601 513	2 184 491

États financiers – Fonds d’actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie F

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 27 120 920	16 037 997
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (2 511 132)	2 005 347
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(19 693)	(25 176)
Gains nets réalisés sur placements	(877 869)	(529 560)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(897 562)	(554 736)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	10 922 199	12 323 118
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	896 516	556 213
Rachat de parts rachetables	(3 647 218)	(3 247 019)
Total des opérations sur les parts rachetables	8 171 497	9 632 312
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 762 803	11 082 923
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 31 883 723	27 120 920

	2018	2017
Parts à l'ouverture de l'exercice	2 234 354	1 419 350
Parts émises contre espèces	901 282	1 042 157
Parts émises sur réinvestissement des distributions	81 952	45 820
Parts rachetées	(303 033)	(272 973)
Parts à la clôture de l'exercice	2 914 554	2 234 354

États financiers – Fonds d’actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie P

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 21 627 940	21 506 508
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (1 328 061)	2 272 961
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(67 801)	(94 135)
Gains nets réalisés sur placements	(548 555)	(233 913)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(616 356)	(328 048)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 805 794	2 466 241
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	615 080	321 771
Rachat de parts rachetables	(2 181 384)	(4 611 493)
Total des opérations sur les parts rachetables	239 490	(1 823 481)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 704 927)	121 432
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 19 923 013	21 627 940

	2018	2017
Parts à l'ouverture de l'exercice	1 709 773	1 857 299
Parts émises contre espèces	142 490	204 397
Parts émises sur réinvestissement des distributions	53 489	25 437
Parts rachetées	(173 183)	(377 360)
Parts à la clôture de l'exercice	1 732 569	1 709 773

États financiers – Fonds d’actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie R

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 6 077	5 606
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 29	471
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés sur placements	-	(182)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(182)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	182
Rachat de parts rachetables	(6 106)	-
Total des opérations sur les parts rachetables	(6 106)	182
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 077)	471
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ -	6 077

	2018	2017
Parts à l'ouverture de l'exercice	516	501
Parts émises contre espèces	-	-
Parts émises sur réinvestissement des distributions	-	15
Parts rachetées	(516)	-
Parts à la clôture de l'exercice	-	516

État des flux de trésorerie

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (6 252 068)	5 933 634
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(2 193 525)	(2 280 455)
(Gains nets) pertes nettes de change sur la trésorerie	4 515	8 865
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	8 532 456	(3 580 267)
Achats de placements	(36 915 599)	(28 524 649)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	26 277 898	12 746 705
Dividendes à recevoir	(204 629)	21 087
Frais de gestion à payer	10 078	30 827
Frais d'administration à payer	1 908	6 127
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités d'exploitation	(10 738 966)	(15 638 125)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 455 381	26 469 028
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 563 247)	(10 897 471)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	585	(4 820)
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités de financement	10 892 719	15 566 737
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	(4 515)	(8 865)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	153 753	(71 389)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	740 729	820 983
Trésorerie à la clôture de l'exercice	889 967	740 729
Intérêts payés	103	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	\$ 1 181 014	1 078 436

États financiers – Fonds d’actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

Description	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du total
Fonds négociés en bourse				
BMO Global Banks Hedged to CAD Index ETF	113 300	2 363 998	1 928 933	
BMO Global Consumer Discretionary Hedged to CAD Index ETF	332 400	6 977 091	6 902 286	
BMO Global Consumer Staples Hedged to CAD Index ETF	402 500	7 890 406	7 416 062	
BMO Global Infrastructure Index ETF	155 600	5 587 271	5 209 488	
BMO Global Insurance Hedged to CAD Index ETF	120 500	2 545 560	2 372 645	
BMO Nasdaq 100 Equity Hedged To CAD Index ETF	93 500	3 597 635	4 422 550	
BMO Communications Index ETF	239 900	5 033 059	4 730 828	
Energy Select Sector SPDR Fund	58 600	4 986 857	4 590 058	
Financial Select Sector SPDR ETF	18 000	741 452	762 116	
iShares Global Healthcare Index ETF (CAD-Hedged)	160 700	6 526 878	7 165 613	
iShares S&P Global Industrials Index Fund (CAD-Hedged)	225 600	6 055 105	6 333 720	
Horizons S&P/TSX Capped Energy Index ETF	248 700	4 853 619	3 688 221	
Horizons S&P/TSX Capped Financials Index ETF, Class A	50 700	2 150 302	1 922 037	
iShares S&P/TSX Global Base Metals Index ETF	232 600	2 321 316	2 544 644	
iShares S&P/TSX Global Clean Energy ETF	139 100	1 539 476	1 569 258	
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	494 000	5 572 055	5 779 800	
Materials Select Sector SPDR Trust	24 900	1 839 877	1 718 105	
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	153 500	3 743 464	3 624 903	
Vanguard Communication Services ETF	25 500	3 057 866	2 579 703	
Vanguard FTSE Canadian Capped REIT Index ETF	23 600	680 737	713 900	
Vanguard Information Technology ETF	7 400	1 560 578	1 686 137	
Total des fonds négociés en bourse		79 624 602	77 661 007	98,44
Total des placements		79 624 602	77 661 007	98,44
Trésorerie et autres éléments d'actif net			1 231 089	1,56
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			78 892 096	100,00

États financiers – Portefeuille Sectorwise Conservateur

État de la situation financière au 31 décembre¹

(en dollars canadiens)

		2018
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	\$	221 712
Trésorerie		117 228
Souscriptions à recevoir		170
Dividendes à recevoir		208
Total actifs		339 318
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer		-
Frais de gestion à payer		155
Frais d'administration à payer		48
Total passifs		203
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$	339 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie A	\$	206 204
Catégorie F	\$	14 760
Catégorie P	\$	118 151
Total		339 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie		
Catégorie A	\$	9,80
Catégorie F	\$	9,81
Catégorie P	\$	9,81

Approuvé à Québec, le 27 mars 2019, par le représentant des fiduciaires,

(s) François Rodrigue-Beaudoin, représentant des fiduciaires

¹ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Conservateur

État du résultat global²

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Revenus	
Revenus de dividendes	\$ 337
Distributions des fonds communs de placement sous-jacents	1 040
Autres revenus	-
Variations de la juste valeur	
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	129
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	1
Gains nets (pertes nettes) sur devises	-
Gain (perte) de change sur les transactions en devises étrangères	(437)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 570)
Total revenus	(1 500)
Charges	
Frais de gestion	155
Frais d'administration	48
Commissions	359
Retenues d'impôt	39
Total charges	601
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 101)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie	
Catégorie A	\$ (12)
Catégorie F	\$ (240)
Catégorie P	\$ (1 849)
Total	(2 101)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie	
Catégorie A	\$ -
Catégorie F	\$ (0,16)
Catégorie P	\$ (0,15)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice	
Catégorie A	11 075
Catégorie F	1 500
Catégorie P	12 000

² Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Conservateur

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - total des catégories³

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (2 101)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(1 117)
Gains nets réalisés sur placements	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 117)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	341 216
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 117
Rachat de parts rachetables	-
Total des opérations sur les parts rachetables	342 333
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	339 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 339 115

³ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Conservateur

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie A⁴

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (12)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(635)
Gains nets réalisés sur placements	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(635)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	206 216
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	635
Rachat de parts rachetables	-
Total des opérations sur les parts rachetables	206 851
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	206 204
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 206 204

	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	-
Parts émises contre espèces	20 971
Parts émises sur réinvestissement des distributions	65
Parts rachetées	-
Parts à la clôture de l'exercice	21 036

⁴ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Conservateur

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie F⁵

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (240)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(46)
Gains nets réalisés sur placements	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(46)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	15 000
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	46
Rachat de parts rachetables	-
Total des opérations sur les parts rachetables	15 046
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 760
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 14 760

	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	-
Parts émises contre espèces	1 500
Parts émises sur réinvestissement des distributions	5
Parts rachetées	-
Parts à la clôture de l'exercice	1 505

⁵ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Conservateur

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie P⁶

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (1 849)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(436)
Gains nets réalisés sur placements	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(436)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	120 000
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	436
Rachat de parts rachetables	-
Total des opérations sur les parts rachetables	120 436
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	118 151
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 118 151

	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	-
Parts émises contre espèces	12 000
Parts émises sur réinvestissement des distributions	44
Parts rachetées	-
Parts à la clôture de l'exercice	12 044

⁶ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Conservateur

État des flux de trésorerie⁷

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (2 101)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(129)
(Gains nets) pertes nettes de change sur la trésorerie	(1)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 570
Achats de placements	(224 197)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	44
Dividendes à recevoir	(208)
Frais de gestion à payer	155
Frais d'administration à payer	48
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités d'exploitation	(223 819)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	341 046
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités de financement	341 046
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	117 227
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	117 228
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	\$ 90

⁷ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Conservateur

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

Description	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du total
Fonds négociés en bourse				
BMO Global Banks Hedged to CAD Index ETF	430	7 750	7 321	
BMO Global Communications Index ETF	390	7 977	7 691	
BMO Global Infrastructure Index ETF	230	8 113	7 700	
Horizons S&P/TSX Capped Financials Index ETF, Class A	65	2 621	2 464	
Invesco DWA Consumer Cyclical Momentum ETF	40	2 773	2 560	
Invesco DWA Consumer Staples Momentum ETF	30	2 861	2 678	
Invesco DWA Industrials Momentum ETF	40	2 950	2 798	
Invesco DWA Utilities Momentum ETF	35	1 447	1 384	
iShares Core High Quality Canadian Bond Index ETF	425	8 566	8 594	
iShares Global Consumer Discretionary ETF	55	7 733	7 579	
iShares Global Consumer Staples ETF	125	8 065	7 848	
iShares Global Industrials ETF	75	8 137	7 982	
iShares Global Utilities ETF	20	1 383	1 341	
Vanguard Communication Services ETF	30	3 157	3 035	
Total des fonds négociés en bourse		73 533	70 975	20,93
Fonds communs de placement				
AGF Fixed Income Plus Fund	4 219	41 643	41 606	
BMO Precious Metals Fund, Series I	940	5 650	6 424	
Canoe Bond Advantage Fund, Series O	5 162	52 000	52 129	
Canoe Energy Class, Series O	284	2 835	2 625	
CI Global Health Sciences Corporate Class	161	5 686	5 247	
CI Signature Global Energy Corporate Class, Class O	326	2 835	2 574	
CI Signature Global Technology Corporate Class	108	5 698	5 478	
Franklin Bissett Corporate Bond Fund, Series O	1 577	17 208	16 995	
Templeton Global Bond Fund, Series O	1 431	17 553	17 659	
Total des fonds communs de placement		151 108	150 737	44,45
Total des placements		224 641	221 712	65,38
Trésorerie et autres éléments d'actif net			117 403	34,62
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			339 115	100,00

États financiers – Portefeuille Sectorwise Équilibré

État de la situation financière au 31 décembre⁸

(en dollars canadiens)

		2018
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	\$	276 523
Trésorerie		54 440
Souscriptions à recevoir		2 089
Dividendes à recevoir		307
Total actifs		333 359
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer		-
Frais de gestion à payer		185
Frais d'administration à payer		50
Total passifs		235
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$	333 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie A	\$	200 976
Catégorie F	\$	14 674
Catégorie P	\$	117 474
Total		333 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie		
Catégorie A	\$	9,75
Catégorie F	\$	9,76
Catégorie P	\$	9,76

Approuvé à Québec, le 27 mars 2019, par le représentant des fiduciaires,

(s) François Rodrigue-Beaudoin, représentant des fiduciaires

⁸ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Équilibré

État du résultat global⁹

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Revenus	
Revenus de dividendes	\$ 614
Distributions des fonds communs de placement sous-jacents	719
Autres revenus	-
Variations de la juste valeur	
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	201
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	1
Gains nets (pertes nettes) sur devises	-
Gain (perte) de change sur les transactions en devises étrangères	(561)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 732)
Total revenus	(2 758)
Charges	
Frais de gestion	185
Frais d'administration	50
Commissions	360
Retenues d'impôt	93
Total charges	688
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 446)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie	
Catégorie A	\$ (593)
Catégorie F	\$ (326)
Catégorie P	\$ (2 527)
Total	(3 446)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie	
Catégorie A	\$ (0,05)
Catégorie F	\$ (0,22)
Catégorie P	\$ (0,21)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice	
Catégorie A	12 481
Catégorie F	1 500
Catégorie P	12 000

⁹ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Équilibré

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - total des catégories¹⁰

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (3 446)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(980)
Gains nets réalisés sur placements	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(980)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	336 570
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	980
Rachat de parts rachetables	-
Total des opérations sur les parts rachetables	337 550
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	333 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 333 124

¹⁰ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Équilibré

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie A¹¹

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (593)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(535)
Gains nets réalisés sur placements	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(535)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	201 569
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	535
Rachat de parts rachetables	-
Total des opérations sur les parts rachetables	202 104
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	200 976
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 200 976

	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	-
Parts émises contre espèces	20 559
Parts émises sur réinvestissement des distributions	55
Parts rachetées	-
Parts à la clôture de l'exercice	20 614

¹¹ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Équilibré

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie F¹²

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (326)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(41)
Gains nets réalisés sur placements	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(41)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	15 000
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	41
Rachat de parts rachetables	-
Total des opérations sur les parts rachetables	15 041
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 674
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 14 674

	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	-
Parts émises contre espèces	1 500
Parts émises sur réinvestissement des distributions	4
Parts rachetées	-
Parts à la clôture de l'exercice	1 504

¹² Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Équilibré

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie P¹³

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (2 527)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(404)
Gains nets réalisés sur placements	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(404)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	120 001
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	404
Rachat de parts rachetables	-
Total des opérations sur les parts rachetables	120 405
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	117 474
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 117 474

	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	-
Parts émises contre espèces	12 000
Parts émises sur réinvestissement des distributions	41
Parts rachetées	-
Parts à la clôture de l'exercice	12 041

¹³ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Équilibré

État des flux de trésorerie¹⁴

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (3 446)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(201)
(Gains nets) pertes nettes de change sur la trésorerie	(1)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 732
Achats de placements	(280 118)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	64
Dividendes à recevoir	(307)
Frais de gestion à payer	185
Frais d'administration à payer	50
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités d'exploitation	(280 042)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	334 481
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités de financement	334 481
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	54 439
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	54 440
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	\$ 214

¹⁴ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Équilibré

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

Description	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du total
Fonds négociés en bourse				
BMO Global Banks Hedged to CAD Index ETF	645	11 732	10 981	
BMO Global Communications Index ETF	585	12 042	11 536	
BMO Global Infrastructure Index ETF	380	13 309	12 722	
Horizons S&P/TSX Capped Financials Index ETF, Class A	100	4 024	3 791	
Invesco DWA Consumer Cyclical Momentum ETF	60	4 150	3 840	
Invesco DWA Consumer Staples Momentum ETF	45	4 282	4 016	
Invesco DWA Industrials Momentum ETF	60	4 414	4 197	
Invesco DWA Utilities Momentum ETF	45	1 855	1 780	
iShares Core High Quality Canadian Bond Index ETF	275	5 548	5 561	
iShares Global Consumer Discretionary ETF	85	12 139	11 713	
iShares Global Consumer Staples ETF	205	13 223	12 871	
iShares Global Industrials ETF	110	12 101	11 707	
iShares Global Utilities ETF	30	2 064	2 012	
Vanguard Communication Services ETF	45	4 725	4 552	
Total des fonds négociés en bourse		105 608	101 279	30,40
Fonds communs de placement				
AGF Fixed Income Plus Fund	3 270	32 216	32 250	
BMO Precious Metals Fund, Series I	2 938	18 475	20 076	
Canoe Bond Advantage Fund, Series O	4 589	46 150	46 345	
Canoe Energy Class, Series O	982	9 316	9 092	
CI Global Health Sciences Corporate Class	544	18 354	17 754	
CI Signature Global Energy Corporate Class, Class O	1 129	9 314	8 909	
CI Signature Global Technology Corporate Class	357	18 371	18 078	
Franklin Bissett Corporate Bond Fund, Series O	1 035	11 292	11 152	
Templeton Global Bond Fund, Series O	939	11 518	11 588	
Total des fonds communs de placement		175 006	175 244	52,61
Total des placements		280 614	276 523	83,01
Trésorerie et autres éléments d'actif net			56 601	16,99
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			333 124	100,00

États financiers – Portefeuille Sectorwise Croissance

État de la situation financière au 31 décembre¹⁵

(en dollars canadiens)

		2018
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	\$	273 840
Trésorerie		56 695
Souscriptions à recevoir		19 898
Dividendes à recevoir		272
Total actifs		350 705
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer		-
Frais de gestion à payer		145
Frais d'administration à payer		49
Total passifs		194
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$	350 511
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie A	\$	147 187
Catégorie F	\$	78 857
Catégorie P	\$	124 467
Total		350 511
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie		
Catégorie A	\$	9,72
Catégorie F	\$	9,72
Catégorie P	\$	9,73

Approuvé à Québec, le 27 mars 2019, par le représentant des fiduciaires,

(s) François Rodrigue-Beaudoin, représentant des fiduciaires

¹⁵ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Croissance

État du résultat global¹⁶

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Revenus	
Revenus de dividendes	\$ 894
Distributions des fonds communs de placement sous-jacents	459
Autres revenus	-
Variations de la juste valeur	
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	177
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	2
Gains nets (pertes nettes) sur devises	-
Gain (perte) de change sur les transactions en devises étrangères	(723)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(5 256)
Total revenus	(4 447)
Charges	
Frais de gestion	145
Frais d'administration	49
Commissions	363
Retenues d'impôt	188
Total charges	745
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 192)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie	
Catégorie A	\$ (748)
Catégorie F	\$ (1 411)
Catégorie P	\$ (3 033)
Total	(5 192)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie	
Catégorie A	\$ (0,11)
Catégorie F	\$ (0,23)
Catégorie P	\$ (0,24)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice	
Catégorie A	7 000
Catégorie F	6 136
Catégorie P	12 533

¹⁶ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Croissance

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - total des catégories¹⁷

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (5 192)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(942)
Gains nets réalisés sur placements	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(942)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	355 703
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	942
Rachat de parts rachetables	-
Total des opérations sur les parts rachetables	356 645
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	350 511
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 350 511

¹⁷ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Croissance

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie A¹⁸

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (748)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(351)
Gains nets réalisés sur placements	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(351)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	147 935
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	351
Rachat de parts rachetables	-
Total des opérations sur les parts rachetables	148 286
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	147 187
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 147 187

	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	-
Parts émises contre espèces	15 110
Parts émises sur réinvestissement des distributions	36
Parts rachetées	-
Parts à la clôture de l'exercice	15 146

¹⁸ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Croissance

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie F¹⁹

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (1 411)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(205)
Gains nets réalisés sur placements	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(205)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	80 268
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	205
Rachat de parts rachetables	-
Total des opérations sur les parts rachetables	80 473
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	78 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 78 857

	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	-
Parts émises contre espèces	8 088
Parts émises sur réinvestissement des distributions	21
Parts rachetées	-
Parts à la clôture de l'exercice	8 109

¹⁹ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Croissance

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - Catégorie P²⁰

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (3 033)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(386)
Gains nets réalisés sur placements	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(386)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	127 500
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	386
Rachat de parts rachetables	-
Total des opérations sur les parts rachetables	127 886
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	124 467
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 124 467

	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	-
Parts émises contre espèces	12 757
Parts émises sur réinvestissement des distributions	40
Parts rachetées	-
Parts à la clôture de l'exercice	12 797

²⁰ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Croissance

État des flux de trésorerie²¹

pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ (5 192)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(177)
(Gains nets) pertes nettes de change sur la trésorerie	(2)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	5 256
Achats de placements	(279 006)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	87
Dividendes à recevoir	(272)
Frais de gestion à payer	145
Frais d'administration à payer	49
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités d'exploitation	(279 112)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	335 805
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités de financement	335 805
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	56 693
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	56 695
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	\$ 434

²¹ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Croissance

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

Description	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du total
Fonds négociés en bourse				
BMO Global Banks Hedged to CAD Index ETF	765	13 933	13 024	
BMO Global Communications Index ETF	705	14 508	13 903	
BMO Global Infrastructure Index ETF	170	6 065	5 692	
Horizons S&P/TSX Capped Financials Index ETF, Class A	125	5 026	4 739	
Invesco DWA Consumer Cyclical Momentum ETF	80	5 526	5 120	
Invesco DWA Consumer Staples Momentum ETF	55	5 229	4 909	
Invesco DWA Industrials Momentum ETF	75	5 513	5 246	
Invesco DWA Utilities Momentum ETF	65	2 671	2 571	
iShares Core High Quality Canadian Bond Index ETF	140	2 832	2 831	
iShares Global Consumer Discretionary ETF	100	14 284	13 780	
iShares Global Consumer Staples ETF	220	14 591	13 813	
iShares Global Industrials ETF	130	14 300	13 835	
iShares Global Utilities ETF	160	11 160	10 730	
Vanguard Communication Services ETF	60	6 293	6 070	
Total des fonds négociés en bourse		121 931	116 263	33,17
Fonds communs de placement				
AGF Fixed Income Plus Fund	3 063	30 152	30 202	
BMO Precious Metals Fund, Series I	3 457	21 275	23 620	
Canoe Bond Advantage Fund, Series O	564	5 640	5 695	
Canoe Energy Class, Series O	1 077	10 640	9 973	
CI Global Health Sciences Corporate Class	935	31 312	30 529	
CI Signature Global Energy Corporate Class, Class O	1 914	15 640	15 103	
CI Signature Global Technology Corporate Class	612	31 335	30 958	
Franklin Bissett Corporate Bond Fund, Series O	523	5 709	5 638	
Templeton Global Bond Fund, Series O	475	5 823	5 859	
Total des fonds communs de placement		157 526	157 577	44,96
Total des placements		279 457	273 840	78,13
Trésorerie et autres éléments d'actif net			76 671	21,87
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			350 511	100,00

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée, le Portefeuille Sectorwise Conservateur, le Portefeuille Sectorwise Équilibré et le Portefeuille Sectorwise Croissance (ci-après collectivement les « Fonds » ou individuellement le « Fonds ») sont des organismes de placement collectif établis en tant que fiducies sous le régime des lois de l'Ontario et régis aux termes de la déclaration de fiducie-cadre datée du 6 janvier 2014 (la « déclaration de fiducie »), telle que complétée de temps à autre et signée par R.E.G.A.R. Gestion Privée inc., société constituée sous le régime des lois du Québec (« gestionnaire », « R.E.G.A.R. », « nous » ou « notre ») qui agit en qualité de fiduciaire et de gestionnaire des Fonds.

Le Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée a été constitué en vertu d'un acte de fiducie supplémentaire (« acte de fiducie ») à la déclaration de fiducie, en date du 6 janvier 2014. Chacun des Fonds Portefeuille Sectorwise Conservateur, Portefeuille Sectorwise Équilibré et Portefeuille Sectorwise Croissance ont été constitués en vertu d'un acte de fiducie supplémentaire (« acte de fiducie ») à la déclaration de fiducie, en date du 19 octobre 2018.

Chaque Fonds peut offrir une ou plusieurs séries de titres (aussi appelés « parts »). Chaque série est destinée à un type d'investisseurs et comporte des frais de gestion, des frais administratifs et des politiques de distribution différents qui sont exprimés dans le prospectus simplifié.

Le siège social, qui est aussi l'établissement d'affaires principal des Fonds, est situé au 725, boulevard Lebourgneuf, bureau 420, Québec (Québec) G2J 0C4, Canada. La publication de ces états financiers a été autorisée par R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. à titre de gestionnaire le 27 mars 2019.

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Le montant minimal de la souscription pour les parts de catégorie A est de 500 \$. Le placement minimal subséquent est de 25 \$ et le solde minimal est de 500 \$. Les parts de catégorie A 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 parts lorsqu'ils achètent des parts de catégorie A. Une commission de suivi est payable à l'égard des parts de catégorie A.

Les parts de catégorie F sont offertes à tous les investisseurs par l'intermédiaire de courtiers autorisés, lesquels peuvent exiger des frais additionnels pour des services supplémentaires. Les parts de catégorie F 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 parts de catégorie F est de 500 \$. Le placement minimal subséquent est de 25 \$ et le solde minimal est de 500 \$. Il n'y a aucuns 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 parts de catégories P et R 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 parts de catégories P et R est de 500 \$. Le placement minimal subséquent est de 25 \$ et le solde minimal est de 500 \$. Il n'y a aucuns 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.

La principale différence entre les catégories a trait aux frais de gestion qui sont payables, aux autres frais payés par les catégories ainsi que le type des distributions. Bien que les souscriptions et rachats de titres soient inscrits par catégorie,

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

les actifs attribués à toutes les catégories d'un Fonds sont regroupés pour créer un seul fonds aux fins de placement. Chaque catégorie paye 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 catégories font en sorte que chaque catégorie a une valeur liquidative par titre différente.

Le gestionnaire prévoit compléter les démarches requises pour changer la dénomination du Fonds suivant de façon concomitante au dépôt des présents états financiers. Le changement de dénomination visé est le suivant :

Ancienne dénomination	Nouvelle dénomination
Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	Fonds RGP secteurs mondiaux

2. BASE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») ainsi qu'aux normes régies par le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables des Fonds, qui sont des entités de placement, sont les suivantes :

3.1. Nouvelle norme comptable applicable

Au 1er janvier 2018, le Fonds a appliqué de manière rétrospective IFRS 9 *Instruments financiers* qui remplace IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. De plus, les états financiers de l'exercice précédent ont été retraités. L'application d'IFRS 9 n'a engendré aucun ajustement aux soldes d'ouverture des présents états financiers, soit au 1er janvier 2017.

L'adoption d'IFRS 9 a un impact principalement sur le classement des instruments financiers. IFRS 9 exige la classification des actifs financiers en fonction à la fois des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier et du modèle économique que suivent les fonds pour la gestion des actifs financiers, selon l'une des trois catégories suivantes : coût amorti, juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) ou juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAÉRG). Les passifs financiers doivent être évalués au coût amorti sauf certaines exceptions dont les passifs financiers qui sont détenus à des fins de transaction ou désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net qui doivent être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les tableaux suivants présentent les classements des instruments financiers selon IAS 39 et selon IFRS 9. Aucune valeur comptable n'a été modifiée suite à l'application de la nouvelle norme.

Actifs financiers	Classement IAS 39	Classement IFRS 9
Placements	Désigné JVRN	JVRN
Trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti
Souscriptions à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti
Dividendes à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Passifs financiers	Classement IAS 39	Classement IFRS 9
Frais de gestion à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Frais d'administration à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Parts rachetées à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Distributions à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti

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 des Fonds.

Actifs financiers classés au coût amorti :

Les Fonds incluent 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 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. Les Fonds incluent dans cette catégorie les frais de gestion à payer, les frais d'administration à payer, les parts rachetées à payer et les distributions à payer aux porteurs de parts 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 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 catégories au prorata de l'actif net de chacune des catégories. Les coûts d'opération, comme les droits de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente des placements par les Fonds, sont constatés à titre de « Autres frais liés aux transactions » à l'état du résultat global.

c) Évaluation

Initiale

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

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 les gains nets (pertes nettes) non réalisé(e)s.

L'obligation des Fonds pour les actifs nets attribuables aux porteurs de parts 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 6 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 les Fonds ont transféré d'une manière substantielle le risque ainsi que l'avantage financier de leur 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 parts

La valeur liquidative d'une part de chaque catégorie faisant partie d'un Fonds est calculée chaque jour ouvrable où la Bourse de Toronto est ouverte, en divisant la valeur liquidative attribuable à chacune des catégories par le nombre de parts alors en circulation de la catégorie correspondante.

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») permettent aux 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 porteurs de parts. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie est non significative.

3.5. Émission et rachats de parts

Les parts sont rachetables au gré du porteur et sont classées comme passifs financiers. Aux fins du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables selon les exigences de rachat des Fonds, les actifs et les passifs des Fonds sont évalués à la juste valeur. Les Fonds émettent des parts à la valeur liquidative selon les parts existantes. Le porteur de parts 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 part d'un Fonds est calculée en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts (calculé conformément aux exigences de rachat) par le nombre de parts émises du Fonds.

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

3.6. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

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

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

3.7. Distribution aux porteurs de parts rachetables

Le revenu net et les gains en capital nets réalisés sont distribués aux porteurs de parts des Fonds annuellement, au prorata des parts qu'ils détiennent. Les gains et les pertes non réalisés sont inclus dans l'actif attribuable aux porteurs de parts. Cependant, ils seront distribués aux porteurs de parts uniquement au moment de la réalisation du gain ou de la perte. Les pertes en capital ne sont pas distribuées aux porteurs de parts, mais elles sont retenues dans les Fonds pour être imputées sur les futurs gains en capital. Le revenu net des Fonds et les gains en capital nets sont distribués aux porteurs de parts annuellement.

3.8. Conversion des devises

Les souscriptions et les rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des 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 l'exercice sont comptabilisés à l'état du résultat global aux postes « Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie » et « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements ».

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 »), les Fonds sont définis comme des fiducies de fonds communs de placement. La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière de chaque Fonds. Les Fonds sont actuellement assujettis 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 de chaque Fonds.

En vertu de la Loi de l'impôt, le revenu net et les gains nets réalisés distribués sont imposables entre les mains des porteurs de parts dans l'année au cours de laquelle la distribution a été reçue, au prorata du nombre de parts qu'ils détiennent. L'année d'imposition des Fonds se termine le 31 décembre.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

La Loi de l'impôt sur le revenu permet au fonds commun de placement de réclamer un remboursement au titre des gains en capital. Une formule mathématique, qui tient compte des rachats de parts effectués durant l'exercice et qui maximise ce remboursement, est utilisée afin de conserver des gains en capital dans les Fonds et, ainsi, minimiser les impôts payables par les porteurs de parts.

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 changement sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des 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 des Fonds, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

Monnaie fonctionnelle

Le gestionnaire des Fonds considère que la monnaie fonctionnelle dans laquelle les Fonds exercent leurs activités est le dollar canadien, car c'est la monnaie qui, à son avis, représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des événements et des conditions des Fonds. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle les Fonds évaluent leur rendement. Les Fonds émettent et rachètent leurs parts en dollars canadiens.

Classement des parts

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 des Fonds, à moins que toutes les conditions du classement à titre de capitaux propres ne soient réunies.

Les parts des Fonds sont considérées comme des instruments remboursables au gré du porteur. IAS 32 exige que les parts 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. Les Fonds émettent différentes catégories d'unités ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes. En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle de distribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux porteurs de parts 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 parts dans les capitaux propres. En conséquence, toutes les parts des 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 est présentée ci-après.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Juste valeur des instruments financiers

Tel que décrit à la note 6, 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. La direction a pris position que 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. MODIFICATION DES NORMES COMPTABLES QUI NE SONT PAS ENCORE EN VIGUEUR

À la date d'autorisation de ces états financiers, aucune nouvelle norme ou modification ou interprétation des normes existantes, ayant des impacts significatifs sur les présents états financiers, n'a été publiée par l'International Accounting Standards Board (ci-après l'« IASB »).

6. RISQUES ASSOCIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

En raison de leurs activités, les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché (le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change) 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 des Fonds en employant des gestionnaires professionnels et expérimentés, en effectuant une vigie quotidienne des actifs des Fonds et des événements de marchés et en diversifiant les actifs des 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 un Fonds.

Un fonds s'expose à une importante 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 fonds négociés en bourse. Les Fonds investissent dans des fonds négociés en bourse (ci-après « FNB ») ou dans des fonds sous-jacents et peuvent ainsi être indirectement exposés au risque de crédit si les FNB ou les fonds sous-jacents 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 qu'un Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations ou ses engagements et fasse subir une perte financière à ses créanciers. Les porteurs de parts peuvent procéder au rachat de leurs parts chaque jour d'évaluation. Un 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 les Fonds investissent dans des marchés actifs, ils peuvent disposer de leurs éléments d'actif dans de courts délais. Conformément à la politique des Fonds, le gestionnaire surveille les positions de liquidité quotidiennement. Les parts rachetables sont

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

rachetables à vue, au gré du porteur. Les échéances pour les autres passifs financiers demeurent en deçà de trois mois. Les Fonds maintiennent un niveau de trésorerie que le gestionnaire des Fonds trouve suffisant afin de maintenir les liquidités nécessaires.

Risque de marché

Les placements des 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

Les Fonds investissent dans 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 ou fonds sous-jacents détenus par les Fonds peuvent offrir une couverture (protection) contre le risque de fluctuation des taux de change des actifs sous-jacents des Fonds.

Les tableaux suivants présentent les monnaies étrangères auxquelles les Fonds sont exposés de façon importante à la fin de chacun des exercices, en dollars canadiens. Ils indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts 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 31 décembre 2018

Fonds	Devise	Exposition brute	Couverture	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	Dollar américain	12 956 908 \$	-	12 956 908 \$	16,42 %
Portefeuille Sectorwise Conservateur ²²	Dollar américain	37 296 \$	-	37 296 \$	11,00 %
Portefeuille Sectorwise Équilibré ²²	Dollar américain	56 908 \$	-	56 908 \$	17,08 %
Portefeuille Sectorwise Croissance ²²	Dollar américain	76 516 \$	-	76 516 \$	21,83 %

Impact du risque de change (variation 5 %) sur l'actif net au 31 décembre 2018 :

Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	+/- 647 845 \$
Portefeuille Sectorwise Conservateur	+/- 1 865 \$
Portefeuille Sectorwise Équilibré	+/- 2 845 \$
Portefeuille Sectorwise Croissance	+/- 3 826 \$

²² Début des opérations en décembre 2018.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Au 31 décembre 2017

Fonds	Devise	Exposition brute	Couverture	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	Dollar américain	16 728 734 \$	-	16 728 734 \$	22,53 %
Portefeuille Sectorwise Conservateur ²³	Dollar américain	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille Sectorwise Équilibré ²³	Dollar américain	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille Sectorwise Croissance ²³	Dollar américain	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Impact du risque de change (variation 5 %) sur l'actif net au 31 décembre 2017 :

Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	+/- 836 437 \$
Portefeuille Sectorwise Conservateur ²²	s.o.
Portefeuille Sectorwise Équilibré ²²	s.o.
Portefeuille Sectorwise Croissance ²²	s.o.

Les Fonds investissent dans des FNB ou des fonds sous-jacents et peuvent ainsi être indirectement exposés au risque de change lorsque les FNB ou les fonds sous-jacents 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 correspond à leur juste valeur. Les placements des 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.

Les tableaux suivants illustrent l'incidence possible d'une variation de +/- 1 % du rendement de l'indice de référence sur la valeur liquidative des Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs. Cette variation est déterminée approximativement en fonction du coefficient bêta des Fonds, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement des Fonds et celui de l'indice de référence. Le coefficient bêta historique qui mesure la corrélation entre les rendements des Fonds et ceux du marché est normalement tiré d'une comparaison des rendements de l'indice de référence et des Fonds sur une période de 36 mois. Considérant la date de création de chaque Fonds, des périodes plus courtes peuvent être utilisées et sont alors identifiées. Aucune donnée n'est calculée pour les périodes de moins d'un 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.

²³ Début des opérations en décembre 2018.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Au 31 décembre 2018

Fonds	Indice de référence	Coefficient bêta historique	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	MSCI World Index (CAD) ²⁴	0,53	+/- 411 603 \$	0,52 %
Portefeuille Sectorwise Conservateur ²⁵	MSCI World Index (CAD)	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille Sectorwise Équilibré ²⁴	MSCI World Index (CAD)	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille Sectorwise Croissance ²⁴	MSCI World Index (CAD)	s.o.	s.o.	s.o.

Au 31 décembre 2017

Fonds	Indice de référence	Coefficient bêta historique	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	MSCI World Index (USD)	0,62	+/- 454 846 \$	0,61 %
Portefeuille Sectorwise Conservateur ²⁴	MSCI World Index (USD)	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille Sectorwise Équilibré ²⁴	MSCI World Index (USD)	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille Sectorwise Croissance ²⁴	MSCI World Index (USD)	s.o.	s.o.	s.o.

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. Les Fonds investissent dans des FNB et des fonds sous-jacents et peuvent ainsi être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt lorsque les FNB ou les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, 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 des Fonds exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :

²⁴ Le gestionnaire a modifié l'indice de référence en juin 2018 pour adopter le même indice dans tous les documents réglementaires relatifs aux fonds.

²⁵ Début des opérations en décembre 2018.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée

Risque de concentration	31 décembre 2018 (%)	31 décembre 2017 (%)
Les principales catégories du portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :		
Fonds négociés en bourse	98,44	98,78
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,56	1,22

Répartition sectorielle	31 décembre 2018 (%)	31 décembre 2017 (%)
Matériaux	12,73	12,47
Énergie	10,49	10,80
Services financiers	9,76	11,16
Consommation de base	9,40	9,33
Communication	9,27	-
Soins de santé	9,08	10,20
Consommation discrétionnaire	8,75	10,62
Services publics	8,59	9,74
Produits industriels	8,03	9,28
Technologies de l'information	7,74	9,72
Revenu fixe	4,60	5,46
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,56	1,22
Total	100	100

Portefeuille Sectorwise Conservateur

Risque de concentration	31 décembre 2018 (%)²⁶
Les principales catégories du portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :	
Fonds négociés en bourse	20,93
Fonds communs de placement	44,45
Trésorerie et autres éléments d'actif net	34,62

Répartition sectorielle	31 décembre 2018 (%)²⁵
Revenu fixe	40,40
Trésorerie et autres éléments d'actif net	34,62
Produits industriels	3,18
Communication	3,16
Consommation de base	3,10
Services publics	3,07
Consommation discrétionnaire	2,99
Services financiers	2,89
Matériaux	1,89
Technologies de l'information	1,62
Soins de santé	1,55
Énergie	1,53
Total	100

²⁶ Début des opérations en décembre 2018.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Portefeuille Sectorwise Équilibré

Risque de concentration	
Les principales catégories du portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :	31 décembre 2018 (%) ²⁷
Fonds communs de placement	52,61
Fonds négociés en bourse	30,40
Trésorerie et autres éléments d'actif net	16,99

Répartition sectorielle	31 décembre 2018 (%) ²⁶
Revenu fixe	32,09
Trésorerie et autres éléments d'actif net	16,99
Matériaux	6,03
Technologies de l'information	5,43
Énergie	5,40
Soins de santé	5,33
Consommation de base	5,07
Services publics	4,96
Communication	4,83
Produits industriels	4,77
Consommation discrétionnaire	4,67
Services financiers	4,43
Total	100

Portefeuille Sectorwise Croissance

Risque de concentration	
Les principales catégories du portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :	31 décembre 2018 (%) ²⁶
Fonds communs de placement	44,96
Fonds négociés en bourse	33,17
Trésorerie et autres éléments d'actif net	21,87

Répartition sectorielle	31 décembre 2018 (%) ²⁶
Trésorerie et autres éléments d'actif net	21,87
Revenu fixe	14,33
Technologies de l'information	8,83
Soins de santé	8,71
Énergie	7,15
Matériaux	6,74
Communication	5,70
Produits industriels	5,45
Services publics	5,42
Consommation discrétionnaire	5,39
Consommation de base	5,34
Services financiers	5,07
Total	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. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et

²⁷ Début des opérations en décembre 2018.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

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

Les Fonds classent 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 les Fonds peuvent 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.

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 des Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs.

Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée

Au 31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Fonds négociés en bourse	77 661 007	-	-	77 661 007
Total des placements	77 661 007	-	-	77 661 007

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Au 31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Fonds négociés en bourse	73 362 237	-	-	73 362 237
Total des placements	73 362 237	-	-	73 362 237

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Portefeuille Sectorwise Conservateur

Au 31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Fonds communs de placement	70 975	-	-	70 975
Fonds négociés en bourse	150 737	-	-	150 737
Total des placements	221 712	-	-	221 712

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Portefeuille Sectorwise Équilibré

Au 31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Fonds communs de placement	101 279	-	-	101 279
Fonds négociés en bourse	175 244	-	-	175 244
Total des placements	276 523	-	-	276 523

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Portefeuille Sectorwise Croissance

Au 31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Fonds communs de placement	116 263	-	-	116 263
Fonds négociés en bourse	157 577	-	-	157 577
Total des placements	273 840	-	-	273 840

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2018, 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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

7. INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Les tableaux suivants présentent la valeur comptable des instruments financiers des Fonds par catégorie.

Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée

Au 31 décembre 2018

Actifs financiers	À la JVRN	Au coût amorti	Total
	\$	\$	\$
Placements - Fonds négociés en bourse	77 661 007		77 661 007
Trésorerie		889 967	889 967
Souscriptions à recevoir		67 738	67 738
Dividendes à recevoir		436 931	436 931
Total	77 661 007	1 394 636	79 055 643
	À la JVRN	Au coût amorti	Total
	\$	\$	\$
Passifs financiers			
Parts rachetées à payer		53 092	53 092
Frais de gestion à payer		85 328	85 328
Frais d'administration à payer		22 756	22 756
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables		2 371	2 371
Total	-	163 547	163 547

Au 31 décembre 2017

Actifs financiers	À la JVRN	Au coût amorti	Total
	\$	\$	\$
Placements - Fonds négociés en bourse	73 362 237		73 362 237
Trésorerie		740 729	740 729
Souscriptions à recevoir		32 007	32 007
Dividendes à recevoir		232 302	232 302
Total	73 362 237	1 005 038	74 367 275
	À la JVRN	Au coût amorti	Total
	\$	\$	\$
Passifs financiers			
Parts rachetées à payer		5 000	5 000
Frais de gestion à payer		75 250	75 250
Frais d'administration à payer		20 848	20 848
Total	-	101 098	101 098

Tous les gains nets ou pertes nettes proviennent d'instruments financiers à la JVRN.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Portefeuille Sectorwise Conservateur

Au 31 décembre 2018

Actifs financiers	À la JVRN	Au coût amorti	Total
	\$	\$	\$
Placements	221 712		221 712
Trésorerie		117 228	117 228
Souscriptions à recevoir		170	170
Dividendes à recevoir		208	208
Total	221 712	117 606	339 318

Passifs financiers	À la JVRN	Au coût amorti	Total
	\$	\$	\$
Frais de gestion à payer		155	155
Frais d'administration à payer		48	48
Total	-	203	203

Tous les gains nets ou pertes nettes proviennent d'instruments financiers à la JVRN.

Portefeuille Sectorwise Équilibré

Au 31 décembre 2018

Actifs financiers	À la JVRN	Au coût amorti	Total
	\$	\$	\$
Placements	276 523		276 523
Trésorerie		54 440	54 440
Souscriptions à recevoir		2 089	2 089
Dividendes à recevoir		307	307
Total	276 523	56 836	333 359

Passifs financiers	À la JVRN	Au coût amorti	Total
	\$	\$	\$
Frais de gestion à payer		185	185
Frais d'administration à payer		50	50
Total	-	235	235

Tous les gains nets ou pertes nettes proviennent d'instruments financiers à la JVRN.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Portefeuille Sectorwise Croissance

Au 31 décembre 2018

Actifs financiers	À la JVRN	Au coût amorti	Total
	\$	\$	\$
Placements	273 840		273 840
Trésorerie		56 695	56 695
Souscriptions à recevoir		19 898	19 898
Dividendes à recevoir		272	272
Total	273 840	76 865	350 705

Passifs financiers	À la JVRN	Au coût amorti	Total
	\$	\$	\$
Frais de gestion à payer		145	145
Frais d'administration à payer		49	49
Total	-	194	194

Tous les gains nets ou pertes nettes proviennent d'instruments financiers à la JVRN.

8. PARTICIPATION DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Les Fonds peuvent investir dans d'autres organismes de placements collectifs (ci-après les « OPC »). Le cas échéant, les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents sont présentées dans l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, qui représente l'exposition maximale des Fonds à ces placements.

9. PARTS RACHETABLES

Structure du capital

Capital émis

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

- de se faire racheter leurs parts à une part proportionnelle selon la valeur liquidative par part à la date de rachat;
- de recevoir des revenus de distribution;
- d'assister à l'assemblée des porteurs de parts et de voter;
- de participer à la fermeture et à la liquidation des Fonds.

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Gestion du capital

Le capital des Fonds est égal à l'actif net. Il est géré conformément à l'objectif, aux politiques et aux restrictions de placement des Fonds, tel qu'ils sont mentionnés dans le prospectus. L'évolution du capital des Fonds au cours de l'exercice est présentée dans l'état de l'évolution de l'actif net.

10. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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

Les tableaux suivants présentent les parties liées qui, aux 31 décembre 2018 et 2017, étaient les propriétaires inscrits et les propriétaires véritables, directement ou indirectement, de parts d'une catégorie de titres des Fonds.

Au 31 décembre 2018

Nom	Fonds	Nombre et catégorie de titres	Pourcentage de la catégorie
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	21 302 parts de catégorie P	1,23 %
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Portefeuille Sectorwise Conservateur	1 003 parts de catégorie A	4,77 %
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Portefeuille Sectorwise Conservateur	1 003 parts de catégorie F	66,65 %
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Portefeuille Sectorwise Conservateur	8 030 parts de catégorie P	66,67 %
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Portefeuille Sectorwise Équilibré	1 003 parts de catégorie A	4,87 %
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Portefeuille Sectorwise Équilibré	1 003 parts de catégorie F	66,69 %
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Portefeuille Sectorwise Équilibré	8 028 parts de catégorie P	66,67 %
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Portefeuille Sectorwise Croissance	1 003 parts de catégorie A	6,62 %
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Portefeuille Sectorwise Croissance	1 003 parts de catégorie F	12,37 %
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Portefeuille Sectorwise Croissance	8 025 parts de catégorie P	62,71 %

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Au 31 décembre 2017

Nom	Fonds	Nombre et catégorie de titres	Pourcentage de la catégorie
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	27 601 parts de catégorie P	1,62 %
Société sous le contrôle d'administrateurs du gestionnaire du Fonds	Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	257 parts de catégorie A	0,01 %
Société sous le contrôle d'administrateurs du gestionnaire du Fonds	Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	7 235 parts de catégorie F	0,32 %
Société sous le contrôle d'administrateurs du gestionnaire du Fonds	Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	258 parts de catégorie R	50,0 %

Frais de gestion et d'administration

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

Fonds	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie P	Catégorie R
Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	2,0 %	1,0 %	0,0 %	2,0 %
Portefeuille Sectorwise Conservateur	1,7 %	0,7 %	0,0 %	s.o.
Portefeuille Sectorwise Équilibré	1,8 %	0,8 %	0,0 %	s.o.
Portefeuille Sectorwise Croissance	1,9 %	0,9 %	0,0 %	s.o.

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

Fonds	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie P	Catégorie R
Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	0,29 %	0,29 %	0,29 %	0,29 %
Portefeuille Sectorwise Conservateur	0,24 %	0,24 %	0,24 %	s.o.
Portefeuille Sectorwise Équilibré	0,24 %	0,24 %	0,24 %	s.o.
Portefeuille Sectorwise Croissance	0,24 %	0,24 %	0,24 %	s.o.

Aux termes du contrat de gestion, le fiduciaire peut démettre le gestionnaire de ses fonctions sur préavis de 90 jours. Le total des frais de gestion et d'administration ainsi que les soldes à payer au cours des exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Fonds	Total des frais de gestion et d'administration au 31 décembre 2018	Solde à payer des frais de gestion et d'administration au 31 décembre 2018	Total des frais de gestion et d'administration au 31 décembre 2017	Solde à payer des frais de gestion et d'administration au 31 décembre 2017
Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	1 270 073 \$	108 084 \$	928 298 \$	96 098 \$
Portefeuille Sectorwise Conservateur ²⁸	203 \$	203 \$	s.o.	s.o.
Portefeuille Sectorwise Équilibré ²⁸	235 \$	235 \$	s.o.	s.o.
Portefeuille Sectorwise Croissance ²⁸	194 \$	194 \$	s.o.	s.o.

11. 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 exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

Fonds	Total des commissions de courtage au 31 décembre 2018	Paiements indirects au 31 décembre 2018	Total des commissions de courtage au 31 décembre 2017	Paiements indirects au 31 décembre 2017
Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée	50 589 \$	0 \$	33 875 \$	0 \$
Portefeuille Sectorwise Conservateur ²⁸	359 \$	0 \$	s.o.	s.o.
Portefeuille Sectorwise Équilibré ²⁸	360 \$	0 \$	s.o.	s.o.
Portefeuille Sectorwise Croissance ²⁸	363 \$	0 \$	s.o.	s.o.

²⁸ Début des opérations en décembre 2018.



Rapport de l'auditeur indépendant

Raymond Chabot
Grant Thornton S.E.N.C.R.L.
Bureau 400
5700, rue J.-B.-Michaud
Lévis (Québec) G6V 0B1

T 418 835-3965

Aux porteurs de parts de
Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée
Portefeuille Sectorwise Conservateur
Portefeuille Sectorwise Équilibré
Portefeuille Sectorwise Croissance

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des fonds Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée, Portefeuille Sectorwise Conservateur Portefeuille Sectorwise Équilibré et Portefeuille Sectorwise Croissance (ci-après collectivement les « Fonds »), qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les états des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates pour le fonds Fonds d'actions mondiales R.E.G.A.R. Gestion Privée, et les états de la situation financière au 31 décembre 2018 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les états des flux de trésorerie pour l'exercice initial de 28 jours terminé à cette date pour les fonds Portefeuille Sectorwise Conservateur, Portefeuille Sectorwise Équilibré et Portefeuille Sectorwise Croissance, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables, ainsi que les états des inventaires des portefeuilles au 31 décembre 2018.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons

que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Informations autres que les états financiers et le rapport de l'auditeur sur ces états

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le prospectus simplifié et dans le rapport annuel de la direction sur le rendement des Fonds, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous nous attendons à obtenir le prospectus simplifié ainsi que le rapport annuel de la direction sur le rendement des Fonds après la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous effectuerons sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous serons tenus de signaler ce fait aux responsables de la gouvernance.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leurs activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles,

individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevées au cours de notre audit.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.*¹

Lévis
Le 27 mars 2019

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A119912