


Fonds RGP Secteurs Mondiaux 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 2019 et 2018)	

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 RGP Secteurs Mondiaux	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 RGP Secteurs Mondiaux, 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 2020, par le représentant des fiduciaires,

(s) Francois Rodrigue-Beaudoin, représentant des fiduciaires

États financiers – Fonds RGP Secteurs Mondiaux

État de la situation financière aux 31 décembre

(en dollars canadiens)

		2019	2018
Actifs			
Actifs courants			
Placements (note 5)	\$	102 220 842	77 661 007
Trésorerie		761 184	889 967
Souscriptions à recevoir		242 524	67 738
Dividendes à recevoir		418 189	436 931
Total actifs		103 642 739	79 055 643
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		136 804	53 092
Frais de gestion à payer		115 528	85 328
Frais d'administration à payer		23 968	22 756
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables		301	2 371
Total passifs		276 601	163 547
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$	103 366 138	78 892 096
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie			
Catégorie A	\$	36 737 601	27 085 360
Catégorie F	\$	46 310 130	31 883 723
Catégorie P	\$	20 318 407	19 923 013
Catégorie R	\$	-	-
Total		103 366 138	78 892 096
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie			
Catégorie A	\$	12,45	10,41
Catégorie F	\$	13,23	10,94
Catégorie P	\$	14,01	11,50
Catégorie R	\$	-	-

Approuvé à Québec, le 27 mars 2020, par le représentant des fiduciaires,

(s) François Rodrigue-Beaudoin, représentant des fiduciaires

États financiers – Fonds RGP Secteurs Mondiaux

État du résultat global

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018
Revenus		
Revenus de dividendes	\$ 1 801 418	1 516 333
Autres revenus	322	-
Revenus de prêts de titres	6 787	-
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	(326 318)	2 193 525
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	(12 270)	(4 515)
Gain (perte) de change sur les transactions en devises étrangères	(10 648)	19 894
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	17 185 926	(8 532 456)
Total revenus	18 645 217	(4 807 219)
Charges		
Frais de gestion	1 196 307	999 396
Frais d'administration	279 491	270 677
Honoraires du comité d'examen indépendant	10 726	15 235
Charges d'intérêts	166	103
Commissions	59 563	50 589
Autres frais liés aux transactions	423	497
Retenues d'impôt	75 968	130 690
Remboursement d'impôt	-	(22 338)
Total charges	1 622 644	1 444 849
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 022 573	(6 252 068)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie A	\$ 5 613 620	(2 412 904)
Catégorie F	\$ 7 212 685	(2 511 132)
Catégorie P	\$ 4 196 268	(1 328 061)
Catégorie R	\$ -	29
Total	17 022 573	(6 252 068)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie		
Catégorie A	\$ 2,02	(1,01)
Catégorie F	\$ 2,25	(0,96)
Catégorie P	\$ 2,65	(0,77)
Catégorie R	\$ -	0,06
Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	2 775 242	2 386 145
Catégorie F	3 206 174	2 623 501
Catégorie P	1 585 270	1 723 212
Catégorie R	-	516

États financiers – Fonds RGP Secteurs Mondiaux

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)

	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 78 892 096	74 266 177
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 17 022 573	(6 252 068)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(156 587)	(87 494)
Gains nets réalisés sur placements	-	(2 172 141)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(156 587)	(2 259 635)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	24 447 427	21 491 112
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	157 462	2 257 849
Rachat de parts rachetables	(16 996 833)	(10 611 339)
Total des opérations sur les parts rachetables	7 608 056	13 137 622
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 474 042	4 625 919
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 103 366 138	78 892 096

États financiers – Fonds RGP Secteurs Mondiaux

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)

	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 27 085 360	25 511 240
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 5 613 620	(2 412 904)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés sur placements	-	(745 717)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(745 717)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	8 408 119	8 763 119
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 066)	746 253
Rachat de parts rachetables	(4 367 432)	(4 776 631)
Total des opérations sur les parts rachetables	4 038 621	4 732 741
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 652 241	1 574 120
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 36 737 601	27 085 360

	2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	2 601 513	2 184 491
Parts émises contre espèces	721 182	759 367
Parts émises sur réinvestissement des distributions	(198)	71 671
Parts rachetées	(372 348)	(414 016)
Parts à la clôture de l'exercice	2 950 149	2 601 513

États financiers – Fonds RGP Secteurs Mondiaux

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)

	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 31 883 723	27 120 920
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 7 212 685	(2 511 132)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(59 305)	(19 693)
Gains nets réalisés sur placements	-	(877 869)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(59 305)	(897 562)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	12 196 503	10 922 199
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	62 430	896 516
Rachat de parts rachetables	(4 985 906)	(3 647 218)
Total des opérations sur les parts rachetables	7 273 027	8 171 497
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 426 407	4 762 803
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 46 310 130	31 883 723

	2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	2 914 554	2 234 354
Parts émises contre espèces	985 893	901 282
Parts émises sur réinvestissement des distributions	4 772	81 952
Parts rachetées	(403 565)	(303 033)
Parts à la clôture de l'exercice	3 501 654	2 914 554

États financiers – Fonds RGP Secteurs Mondiaux

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)

	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 19 923 013	21 627 940
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 4 196 268	(1 328 061)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(97 282)	(67 801)
Gains nets réalisés sur placements	-	(548 555)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(97 282)	(616 356)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 842 805	1 805 794
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	97 098	615 080
Rachat de parts rachetables	(7 643 495)	(2 181 384)
Total des opérations sur les parts rachetables	(3 703 592)	239 490
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	395 394	(1 704 927)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 20 318 407	19 923 013

	2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	1 732 569	1 709 773
Parts émises contre espèces	296 377	142 490
Parts émises sur réinvestissement des distributions	6 930	53 489
Parts rachetées	(585 605)	(173 183)
Parts à la clôture de l'exercice	1 450 271	1 732 569

États financiers – Fonds RGP Secteurs Mondiaux

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)

	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ -	6 077
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ -	29
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés sur placements	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	-	(6 106)
Total des opérations sur les parts rachetables	-	(6 106)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(6 077)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ -	-

	2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	-	516
Parts émises contre espèces	-	-
Parts émises sur réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetées	-	(516)
Parts à la clôture de l'exercice	-	-

États financiers – Fonds RGP Secteurs Mondiaux

État des flux de trésorerie

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 17 022 573	(6 252 068)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	326 318	(2 193 525)
(Gains nets) pertes nettes de change sur la trésorerie	12 270	4 515
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(17 185 926)	8 532 456
Achats de placements	(42 956 673)	(36 915 599)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	35 256 446	26 277 898
Dividendes à recevoir	18 742	(204 629)
Frais de gestion à payer	30 200	10 078
Frais d'administration à payer	1 212	1 908
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités d'exploitation	(7 474 838)	(10 738 966)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 272 641	21 455 381
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(16 913 121)	(10 563 247)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 195)	585
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités de financement	7 358 325	10 892 719
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	(12 270)	(4 515)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(116 513)	153 753
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	889 967	740 729
Trésorerie à la clôture de l'exercice	761 184	889 967
Intérêts payés	\$ 166	103
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	\$ 1 744 192	1 181 014

États financiers – Fonds RGP Secteurs Mondiaux

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

Description	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du total
Fonds négociés en bourse				
BMO Equal Weight US Banks Hedged to CAD Index ETF	125 500	3 124 998	3 825 240	
BMO Equal Weight Utilities Index ETF	177 200	3 332 709	3 572 352	
BMO Global Communications Index ETF	256 000	5 406 396	6 044 160	
BMO Global Consumer Discretionary Hedged to CAD Index ETF	327 900	6 931 546	8 425 391	
BMO Global Consumer Staples Hedged to CAD Index ETF	406 100	8 027 129	8 881 407	
BMO Global Infrastructure Index ETF	72 700	2 647 600	2 961 798	
BMO Nasdaq 100 Equity Hedged To CAD Index ETF	131 700	5 672 257	8 495 967	
Horizons S&P/TSX Capped Financials Index ETF	61 300	2 890 908	2 822 252	
iShares Core Short Term High Quality Canadian Bond Index ETF	269 000	5 247 160	5 223 980	
iShares Global Clean Energy ETF	561 300	7 796 552	8 552 423	
iShares Global Energy ETF	109 200	4 253 573	4 365 685	
iShares Global Healthcare Index ETF (CAD-Hedged)	183 600	7 713 813	9 914 400	
iShares S&P Global Industrials Index Fund (CAD-Hedged)	224 900	6 134 814	7 872 625	
iShares S&P/TSX Global Base Metals Index ETF	405 800	4 169 421	4 707 280	
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	351 000	3 957 791	5 717 790	
Materials Select Sector SPDR Fund	37 000	2 766 557	2 946 916	
SPDR S&P Insurance ETF	58 500	2 636 938	2 687 715	
Vanguard FTSE Canadian Capped REIT Index ETF	75 600	2 569 071	2 631 636	
Vanguard Information Technology ETF	8 100	1 724 300	2 571 825	
Total des fonds négociés en bourse		87 003 533	102 220 842	98,89
Total des placements		87 003 533	102 220 842	98,89
Trésorerie et autres éléments d'actif net			1 145 296	1,11
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			103 366 138	100,00

États financiers – Portefeuille Sectorwise Conservateur

État de la situation financière au 31 décembre

(en dollars canadiens)

		2019	2018 ¹
Actifs			
Actifs courants			
Placements (note 5)	\$	26 443 646	221 712
Trésorerie		573 166	117 228
Souscriptions à recevoir		22 264	170
Dividendes à recevoir		12 934	208
Total actifs		27 052 010	339 318
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		65 506	-
Frais de gestion à payer		17 785	155
Frais d'administration à payer		6 206	48
Total passifs		89 497	203
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$	26 962 513	339 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie			
Catégorie A	\$	10 388 062	206 204
Catégorie F	\$	1 563 702	14 760
Catégorie P	\$	15 010 749	118 151
Total		26 962 513	339 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie			
Catégorie A	\$	10,53	9,80
Catégorie F	\$	10,63	9,81
Catégorie P	\$	10,67	9,81

Approuvé à Québec, le 27 mars 2020, 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 global

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ²
Revenus		
Revenus de dividendes	\$ 54 376	337
Distributions des fonds communs de placement sous-jacents	217 893	1 040
Autres revenus	26	-
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	106 521	129
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	(656)	1
Gain (perte) de change sur les transactions en devises étrangères	(7 971)	(437)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	404 575	(2 570)
Total revenus	774 764	(1 500)
Charges		
Frais de gestion	106 817	155
Frais d'administration	30 025	48
Honoraires du comité d'examen indépendant	843	-
Charges d'intérêts	-	-
Commissions	5 768	359
Autres frais liés aux transactions	5 926	-
Retenues d'impôt	5 305	39
Total charges	154 684	601
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	620 080	(2 101)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie A	\$ 246 882	(12)
Catégorie F	\$ 48 529	(240)
Catégorie P	\$ 324 669	(1 849)
Total	620 080	(2 101)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie		
Catégorie A	\$ 0,49	-
Catégorie F	\$ 0,71	(0,16)
Catégorie P	\$ 0,68	(0,15)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	499 769	11 075
Catégorie F	67 963	1 500
Catégorie P	475 191	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 catégories

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ³
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 339 115	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 620 080	(2 101)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(123 306)	(1 117)
Gains nets réalisés sur placements	(76 080)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(199 386)	(1 117)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	27 557 498	341 216
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	199 387	1 117
Rachat de parts rachetables	(1 554 181)	-
Total des opérations sur les parts rachetables	26 202 704	342 333
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 623 398	339 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 26 962 513	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 A

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ⁴
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 206 204	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 246 882	(12)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	(635)
Gains nets réalisés sur placements	(32 663)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(32 663)	(635)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	10 294 574	206 216
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	32 664	635
Rachat de parts rachetables	(359 599)	-
Total des opérations sur les parts rachetables	9 967 639	206 851
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 181 858	206 204
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 10 388 062	206 204

	2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	21 036	-
Parts émises contre espèces	996 727	20 971
Parts émises sur réinvestissement des distributions	3 101	65
Parts rachetées	(34 622)	-
Parts à la clôture de l'exercice	986 242	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 F

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ⁵
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 14 760	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 48 529	(240)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(6 356)	(46)
Gains nets réalisés sur placements	(3 007)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 363)	(46)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 689 148	15 000
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 363	46
Rachat de parts rachetables	(188 735)	-
Total des opérations sur les parts rachetables	1 509 776	15 046
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 548 942	14 760
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 1 563 702	14 760

	2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	1 505	-
Parts émises contre espèces	162 816	1 500
Parts émises sur réinvestissement des distributions	881	5
Parts rachetées	(18 105)	-
Parts à la clôture de l'exercice	147 097	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 P

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ⁶
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 118 151	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 324 669	(1 849)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(116 950)	(436)
Gains nets réalisés sur placements	(40 410)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(157 360)	(436)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	15 573 776	120 000
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	157 360	436
Rachat de parts rachetables	(1 005 847)	-
Total des opérations sur les parts rachetables	14 725 289	120 436
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 892 598	118 151
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 15 010 749	118 151
	2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	12 044	-
Parts émises contre espèces	1 475 082	12 000
Parts émises sur réinvestissement des distributions	14 749	44
Parts rachetées	(94 913)	-
Parts à la clôture de l'exercice	1 406 962	12 044

⁶ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Conservateur

État des flux de trésorerie

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ⁷
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 620 080	(2 101)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(106 521)	(129)
(Gains nets) pertes nettes de change sur la trésorerie	656	(1)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(404 575)	2 570
Achats de placements	(26 337 210)	(224 197)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	626 372	44
Dividendes à recevoir	(12 726)	(208)
Frais de gestion à payer	17 630	155
Frais d'administration à payer	6 158	48
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités d'exploitation	(25 590 136)	(223 819)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 535 404	341 046
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 488 675)	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	1	-
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités de financement	26 046 730	341 046
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	(656)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	456 594	117 227
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	117 228	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	573 166	117 228
Intérêts reçus	\$ 26	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	\$ 36 345	90

⁷ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Conservateur

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

Description	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du total
Fonds négociés en bourse				
Invesco DWA Basic Materials Momentum ETF	3 285	249 406	268 156	
Invesco DWA Consumer Cyclical Momentum ETF	6 835	491 704	488 278	
Invesco DWA Consumer Staples Momentum ETF	4 870	475 826	467 891	
Invesco DWA Industrials Momentum ETF	1 745	151 031	154 438	
Invesco DWA Utilities Momentum ETF	4 445	195 933	197 822	
iShares Core High Quality Canadian Bond Index ETF	86 000	1 817 800	1 798 261	
iShares Global Clean Energy ETF	37 500	549 193	571 380	
iShares Global Consumer Discretionary ETF	3 400	531 545	555 218	
iShares Global Consumer Staples ETF	7 100	500 535	510 800	
iShares Global Industrials ETF	1 600	186 095	201 837	
iShares Global Materials ETF	2 190	179 983	191 672	
iShares Global Utilities ETF	2 320	170 803	176 657	
Vanguard Communication Services ETF	3 045	349 107	370 892	
Total des fonds négociés en bourse		5 848 961	5 953 302	22,08
Fonds communs de placement				
AGF Fixed Income Plus Fund	480 802	4 995 680	4 942 312	
BMO Precious Metals Fund, Series I	91 187	770 650	825 592	
Canoe Bond Advantage Fund, Series O	335 507	3 544 086	3 494 707	
Canoe Energy Class, Series O	47 078	413 885	471 569	
CI Global Health Sciences Corporate Class	30 136	959 877	1 067 535	
CI Signature Global Energy Corporate Class, Class O	55 555	426 345	456 293	
CI Signature Global Technology Corporate Class	17 370	1 020 229	1 087 296	
Dynamic Financial Services Fund	50 438	969 091	1 044 562	
Dynamic Global Discovery Fund, Series O	18 470	500 000	530 841	
Dynamic Global Infrastructure Fund, Class O	44 146	997 518	1 031 254	
Franklin Bissett Corporate Bond Fund, Series O	217 203	2 491 611	2 473 230	
Templeton Global Bond Fund, Series O	265 851	3 109 063	3 065 153	
Total des fonds communs de placement		20 198 035	20 490 344	76,00
Total des placements		26 046 996	26 443 646	98,08
Trésorerie et autres éléments d'actif net			518 867	1,92
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			26 962 513	100,00

États financiers – Portefeuille Sectorwise Équilibré

État de la situation financière au 31 décembre

(en dollars canadiens)

		2019	2018 ⁸
Actifs			
Actifs courants			
Placements (note 5)	\$	20 523 205	276 523
Trésorerie		301 421	54 440
Souscriptions à recevoir		81 149	2 089
Dividendes à recevoir		6 429	307
Total actifs		20 912 204	333 359
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		15 264	-
Frais de gestion à payer		29 105	185
Frais d'administration à payer		4 812	50
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables		2	-
Total passifs		49 183	235
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$	20 863 021	333 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie			
Catégorie A	\$	15 158 071	200 976
Catégorie F	\$	3 744 444	14 674
Catégorie P	\$	1 960 506	117 474
Total		20 863 021	333 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie			
Catégorie A	\$	10,73	9,75
Catégorie F	\$	10,86	9,76
Catégorie P	\$	10,96	9,76

Approuvé à Québec, le 27 mars 2020, 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 global

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

		2019	2018 ⁹
Revenus			
Revenus de dividendes	\$	66 550	614
Distributions des fonds communs de placement sous-jacents		169 596	719
Autres revenus		47	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements		170 507	201
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie		191	1
Gain (perte) de change sur les transactions en devises étrangères		(9 551)	(561)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements		751 901	(3 732)
Total revenus		1 149 241	(2 758)
Charges			
Frais de gestion		209 568	185
Frais d'administration		33 197	50
Honoraires du comité d'examen indépendant		999	-
Charges d'intérêts		20	-
Commissions		5 942	360
Autres frais liés aux transactions		6 518	-
Retenues d'impôt		7 991	93
Total charges		264 235	688
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		885 006	(3 446)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie			
Catégorie A	\$	641 947	(593)
Catégorie F	\$	160 435	(326)
Catégorie P	\$	82 624	(2 527)
Total		885 006	(3 446)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie			
Catégorie A	\$	0,72	(0,05)
Catégorie F	\$	0,90	(0,22)
Catégorie P	\$	1,02	(0,21)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice			
Catégorie A		890 855	12 481
Catégorie F		178 792	1 500
Catégorie P		81 154	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 catégories

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ¹⁰
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 333 124	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 885 006	(3 446)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	(980)
Gains nets réalisés sur placements	(68 009)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(68 009)	(980)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	21 248 145	336 570
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	68 006	980
Rachat de parts rachetables	(1 603 251)	-
Total des opérations sur les parts rachetables	19 712 900	337 550
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 529 897	333 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 20 863 021	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 A

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

		2019	2018 ¹¹
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$	200 976	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$	641 947	(593)
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement		-	(535)
Gains nets réalisés sur placements		(47 408)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables		(47 408)	(535)
Opérations sur les parts rachetables			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		15 483 573	201 569
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		47 407	535
Rachat de parts rachetables		(1 168 424)	-
Total des opérations sur les parts rachetables		14 362 556	202 104
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		14 957 095	200 976
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$	15 158 071	200 976
		2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice		20 614	-
Parts émises contre espèces		1 498 556	20 559
Parts émises sur réinvestissement des distributions		4 416	55
Parts rachetées		(111 476)	-
Parts à la clôture de l'exercice		1 412 110	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 F

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ¹²
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 14 674	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 160 435	(326)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	(41)
Gains nets réalisés sur placements	(13 973)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(13 973)	(41)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 814 280	15 000
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 971	41
Rachat de parts rachetables	(244 943)	-
Total des opérations sur les parts rachetables	3 583 308	15 041
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 729 770	14 674
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 3 744 444	14 674
	2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	1 504	-
Parts émises contre espèces	365 421	1 500
Parts émises sur réinvestissement des distributions	1 287	4
Parts rachetées	(23 278)	-
Parts à la clôture de l'exercice	344 934	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 P

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ¹³
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 117 474	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 82 624	(2 527)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	(404)
Gains nets réalisés sur placements	(6 628)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 628)	(404)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 950 292	120 001
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 628	404
Rachat de parts rachetables	(189 884)	-
Total des opérations sur les parts rachetables	1 767 036	120 405
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 843 032	117 474
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 1 960 506	117 474

	2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	12 041	-
Parts émises contre espèces	184 030	12 000
Parts émises sur réinvestissement des distributions	605	41
Parts rachetées	(17 776)	-
Parts à la clôture de l'exercice	178 900	12 041

¹³ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Équilibré

État des flux de trésorerie

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ¹⁴
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 885 006	(3 446)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(170 507)	(201)
(Gains nets) pertes nettes de change sur la trésorerie	(191)	(1)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(751 901)	3 732
Achats de placements	(20 508 765)	(280 118)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 184 489	64
Dividendes à recevoir	(6 122)	(307)
Frais de gestion à payer	28 920	185
Frais d'administration à payer	4 762	50
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités d'exploitation	(19 334 309)	(280 042)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 169 085	334 481
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 587 987)	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	1	-
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités de financement	19 581 099	334 481
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	191	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	246 790	54 439
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	54 440	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	301 421	54 440
Intérêts reçus	\$ 47	-
Intérêts payés	\$ 20	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	\$ 52 437	214

¹⁴ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Équilibré

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

Description	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du total
Fonds négociés en bourse				
Invesco DWA Basic Materials Momentum ETF	3 560	272 846	290 604	
Invesco DWA Consumer Cyclical Momentum ETF	8 400	608 067	600 079	
Invesco DWA Consumer Staples Momentum ETF	5 640	532 391	541 870	
Invesco DWA Industrials Momentum ETF	2 455	202 078	217 275	
Invesco DWA Utilities Momentum ETF	5 190	222 747	230 978	
iShares Core High Quality Canadian Bond Index ETF	43 955	919 129	919 099	
iShares Global Clean Energy ETF	37 300	549 422	568 333	
iShares Global Consumer Discretionary ETF	3 625	554 889	591 960	
iShares Global Consumer Staples ETF	8 170	558 240	587 780	
iShares Global Industrials ETF	1 835	216 968	231 481	
iShares Global Materials ETF	3 560	299 932	311 577	
iShares Global Utilities ETF	2 600	188 042	197 977	
Vanguard Communication Services ETF	3 490	393 433	425 095	
Total des fonds négociés en bourse		5 518 184	5 714 108	27,39
Fonds communs de placement				
AGF Fixed Income Plus Fund	251 251	2 574 885	2 582 683	
BMO Precious Metals Fund, Series I	90 740	683 475	821 544	
Canoe Bond Advantage Fund, Series O	157 302	1 633 642	1 638 492	
Canoe Energy Class, Series O	58 750	560 626	588 484	
CI Global Health Sciences Corporate Class	38 402	1 270 910	1 360 339	
CI Signature Global Energy Corporate Class, Class O	69 699	562 738	572 457	
CI Signature Global Technology Corporate Class	19 534	1 127 296	1 222 814	
Dynamic Financial Services Fund	56 719	1 066 319	1 174 645	
Dynamic Global Discovery Fund, Series O	22 153	605 000	636 677	
Dynamic Global Infrastructure Fund, Class O	52 898	1 158 157	1 235 696	
Franklin Bissett Corporate Bond Fund, Series O	117 085	1 316 763	1 333 214	
Templeton Global Bond Fund, Series O	142 420	1 702 142	1 642 052	
Total des fonds communs de placement		14 261 953	14 809 097	70,98
Total des placements		19 780 137	20 523 205	98,37
Trésorerie et autres éléments d'actif net			339 816	1,63
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			20 863 021	100,00

États financiers – Portefeuille Sectorwise Croissance

État de la situation financière au 31 décembre

(en dollars canadiens)

		2019	2018 ¹⁵
Actifs			
Actifs courants			
Placements (note 5)	\$	11 186 008	273 840
Trésorerie		366 446	56 695
Souscriptions à recevoir		22 104	19 898
Dividendes à recevoir		1 866	272
Total actifs		11 576 424	350 705
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		-	-
Frais de gestion à payer		17 613	145
Frais d'administration à payer		2 617	49
Total passifs		20 230	194
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$	11 556 194	350 511
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie			
Catégorie A	\$	9 070 078	147 187
Catégorie F	\$	1 690 401	78 857
Catégorie P	\$	795 715	124 467
Total		11 556 194	350 511
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie			
Catégorie A	\$	10,99	9,72
Catégorie F	\$	11,13	9,72
Catégorie P	\$	11,24	9,73

Approuvé à Québec, le 27 mars 2020, 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 global

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

		2019	2018 ¹⁶
Revenus			
Revenus de dividendes	\$	37 119	894
Distributions des fonds communs de placement sous-jacents		52 428	459
Revenus de prêts de titres		1	-
Autres revenus		20	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements		116 150	177
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie		(1 023)	2
Gain (perte) de change sur les transactions en devises étrangères		(5 875)	(723)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements		539 249	(5 256)
Total revenus		738 069	(4 447)
Charges			
Frais de gestion		115 758	145
Frais d'administration		16 628	49
Honoraires du comité d'examen indépendant		499	-
Charges d'intérêts		16	-
Commissions		4 111	363
Autres frais liés aux transactions		4 529	-
Retenues d'impôt		5 072	188
Total charges		146 613	745
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		591 456	(5 192)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie			
Catégorie A	\$	455 471	(748)
Catégorie F	\$	91 844	(1 411)
Catégorie P	\$	44 141	(3 033)
Total		591 456	(5 192)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie			
Catégorie A	\$	0,98	(0,11)
Catégorie F	\$	1,24	(0,23)
Catégorie P	\$	1,51	(0,24)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice			
Catégorie A		467 077	7 000
Catégorie F		74 078	6 136
Catégorie P		29 213	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 catégories

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ¹⁷
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 350 511	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 591 456	(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	11 084 940	355 703
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	942
Rachat de parts rachetables	(470 713)	-
Total des opérations sur les parts rachetables	10 614 227	356 645
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 205 683	350 511
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 11 556 194	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 A

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ¹⁸
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 147 187	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 455 471	(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	8 762 071	147 935
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	351
Rachat de parts rachetables	(294 651)	-
Total des opérations sur les parts rachetables	8 467 420	148 286
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 922 891	147 187
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 9 070 078	147 187

	2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	15 146	-
Parts émises contre espèces	837 447	15 110
Parts émises sur réinvestissement des distributions	-	36
Parts rachetées	(27 661)	-
Parts à la clôture de l'exercice	824 932	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 F

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ¹⁹
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 78 857	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 91 844	(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	1 564 775	80 268
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	205
Rachat de parts rachetables	(45 075)	-
Total des opérations sur les parts rachetables	1 519 700	80 473
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 611 544	78 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 1 690 401	78 857

	2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	8 109	-
Parts émises contre espèces	148 033	8 088
Parts émises sur réinvestissement des distributions	-	21
Parts rachetées	(4 215)	-
Parts à la clôture de l'exercice	151 927	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 P

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ²⁰
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	\$ 124 467	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 44 141	(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	758 094	127 500
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	386
Rachat de parts rachetables	(130 987)	-
Total des opérations sur les parts rachetables	627 107	127 886
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	671 248	124 467
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	\$ 795 715	124 467

	2019	2018
Parts à l'ouverture de l'exercice	12 797	-
Parts émises contre espèces	70 165	12 757
Parts émises sur réinvestissement des distributions	-	40
Parts rachetées	(12 194)	-
Parts à la clôture de l'exercice	70 768	12 797

²⁰ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Croissance

État des flux de trésorerie

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en dollars canadiens)

	2019	2018 ²¹
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$ 591 456	(5 192)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(116 150)	(177)
(Gains nets) pertes nettes de change sur la trésorerie	1 023	(2)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(539 249)	5 256
Achats de placements	(11 041 502)	(279 006)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	784 733	87
Dividendes à recevoir	(1 594)	(272)
Frais de gestion à payer	17 468	145
Frais d'administration à payer	2 568	49
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités d'exploitation	(10 301 247)	(279 112)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 082 734	335 805
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(470 713)	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités de financement	10 612 021	335 805
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	(1 023)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	310 774	56 693
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	56 695	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	366 446	56 695
Intérêts reçus	\$ 20	-
Intérêts payés	\$ 16	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	\$ 30 453	434

²¹ Début des opérations en décembre 2018.

États financiers – Portefeuille Sectorwise Croissance

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

Description	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du total
Fonds négociés en bourse				
Invesco DWA Basic Materials Momentum ETF	2 365	181 415	193 056	
Invesco DWA Consumer Cyclical Momentum ETF	6 445	465 132	460 418	
Invesco DWA Consumer Staples Momentum ETF	4 975	469 973	477 979	
Invesco DWA Industrials Momentum ETF	1 755	142 327	155 323	
Invesco DWA Utilities Momentum ETF	3 660	157 287	162 886	
iShares Core High Quality Canadian Bond Index ETF	10 780	225 601	225 410	
iShares Global Clean Energy ETF	29 100	423 887	443 391	
iShares Global Consumer Discretionary ETF	2 680	411 165	437 642	
iShares Global Consumer Staples ETF	5 900	405 394	424 468	
iShares Global Industrials ETF	1 540	187 696	194 268	
iShares Global Materials ETF	1 640	139 821	143 535	
iShares Global Utilities ETF	2 145	155 216	163 331	
Vanguard Communication Services ETF	2 850	325 281	347 141	
Total des fonds négociés en bourse		3 690 195	3 828 848	33,13
Fonds communs de placement				
AGF Fixed Income Plus Fund	68 032	697 345	699 319	
BMO Precious Metals Fund, Series I	75 325	573 775	681 979	
Canoe Bond Advantage Fund, Series O	47 031	490 903	489 888	
Canoe Energy Class, Series O	40 524	381 544	405 913	
CI Global Health Sciences Corporate Class	24 684	824 970	874 401	
CI Signature Global Energy Corporate Class, Class O	46 398	374 664	381 081	
CI Signature Global Technology Corporate Class	14 831	851 019	928 372	
Dynamic Financial Services Fund	42 159	806 103	873 123	
Dynamic Global Discovery Fund, Series O	15 996	440 000	459 728	
Dynamic Global Infrastructure Fund, Class O	38 654	853 425	902 955	
Franklin Bissett Corporate Bond Fund, Series O	26 629	300 467	303 217	
Templeton Global Bond Fund, Series O	30 980	371 138	357 184	
Total des fonds communs de placement		6 965 353	7 357 160	63,67
Total des placements		10 655 548	11 186 008	96,80
Trésorerie et autres éléments d'actif net			370 186	3,20
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			11 556 194	100,00

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds RGP Secteurs Mondiaux, 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 RGP Secteurs Mondiaux 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 2020.

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

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, 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 a complété les démarches requises pour changer la dénomination du Fonds suivant le 11 avril 2019. Le changement de dénomination 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. Normes, modifications et interprétations des normes existantes qui ne sont pas encore en vigueur et que les Fonds n'ont pas adoptées de façon anticipée

À la date d'autorisation de publication des états financiers, plusieurs nouvelles interprétations, normes et modifications de normes existantes avaient été publiées par l'IASB mais n'étaient pas encore en vigueur. Les Fonds n'ont adopté aucune de ces normes ou modifications de normes existantes de façon anticipée.

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

3.2. Instruments financiers

a) Classement

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

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

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 distributions de fonds communs de placement sous-jacents sont comptabilisées lorsqu'elles sont déclarées. 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.

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 5 pour la description de la juste valeur.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

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 2019 et 2018, 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.

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

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.

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

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.

Juste valeur des instruments financiers

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

5. 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 et des fonds communs de placement. Les Fonds investissent dans des fonds négociés en bourse (ci-après « FNB ») ou dans des fonds communs de placement 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 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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

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 2019

Fonds	Devise	Exposition brute	Couverture	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Fonds RGP Secteurs Mondiaux	Dollar américain	21 415 342 \$	-	21 415 342 \$	20,72 %
Portefeuille Sectorwise Conservateur	Dollar américain	4 175 149 \$	-	4 175 149 \$	15,49 %
Portefeuille Sectorwise Équilibré	Dollar américain	4 818 192 \$	-	4 818 192 \$	23,09 %
Portefeuille Sectorwise Croissance	Dollar américain	3 620 184 \$	-	3 620 184 \$	31,33 %

Impact du risque de change (variation 5 %) sur l'actif net au 31 décembre 2019 :

Fonds RGP Secteurs Mondiaux	+/- 1 070 767 \$
Portefeuille Sectorwise Conservateur	+/- 208 757 \$
Portefeuille Sectorwise Équilibré	+/- 240 910 \$
Portefeuille Sectorwise Croissance	+/- 181 009 \$

Au 31 décembre 2018

Fonds	Devise	Exposition brute	Couverture	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Fonds RGP Secteurs Mondiaux	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 %

²² Début des opérations en décembre 2018.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

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

Fonds RGP Secteurs Mondiaux	+/- 647 845 \$
Portefeuille Sectorwise Conservateur ²²	+/- 1 865 \$
Portefeuille Sectorwise Équilibré ²²	+/- 2 845 \$
Portefeuille Sectorwise Croissance ²²	+/- 3 826 \$

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 communs de placement 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 2019 et 2018, 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.

Au 31 décembre 2019

Fonds	Indice de référence	Coefficient bêta historique	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Fonds RGP Secteurs Mondiaux	MSCI World Index (CAD)	0,76	+/- 776 878 \$	0,75 %
Portefeuille Sectorwise Conservateur ²³	MSCI World Index (CAD)	0,32	+/- 84 620 \$	0,31 %
Portefeuille Sectorwise Équilibré ²³	MSCI World Index (CAD)	0,46	+/- 94 407 \$	0,45 %
Portefeuille Sectorwise Croissance ²³	MSCI World Index (CAD)	0,58	+/- 64 879 \$	0,56 %

²³ Pour la période de 12 mois du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2019.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

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 RGP Secteurs Mondiaux	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 ²⁵	MSCI World Index (CAD)	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille Sectorwise Croissance ²⁵	MSCI World Index (CAD)	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 communs de placement sous-jacents et peuvent ainsi être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt lorsque les FNB ou les fonds communs de placement 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 :

Fonds RGP Secteurs Mondiaux

Risque de concentration	31 décembre 2019 (%)	31 décembre 2018 (%)
Les principales catégories du portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :		
Fonds négociés en bourse	98,89	98,44
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,11	1,56

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 2019 et 2018

Répartition sectorielle	31 décembre 2019 (%)	31 décembre 2018 (%)
Matériaux	12,64	12,73
Soins de santé	10,67	9,08
Services financiers	9,51	9,76
Produits industriels	9,51	8,03
Technologies de l'information	9,48	7,74
Consommation de base	9,31	9,40
Services publics	8,85	8,59
Communication	7,80	9,27
Consommation discrétionnaire	7,33	8,75
Énergie	5,53	10,49
Revenu fixe	5,05	4,60
Immobilier	3,21	-
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,11	1,56
Total	100	100

Portefeuille Sectorwise Conservateur

Risque de concentration	31 décembre 2019 (%)	31 décembre 2018 (%)²⁶
Les principales catégories du portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :		
Fonds négociés en bourse	22,08	20,93
Fonds communs de placement	76,00	44,45
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,92	34,62

Répartition sectorielle	31 décembre 2019 (%)	31 décembre 2018 (%)²⁶
Revenu fixe	58,50	40,40
Technologies de l'information	4,83	1,62
Produits industriels	4,69	3,18
Matériaux	4,69	1,89
Consommation discrétionnaire	3,99	2,99
Énergie	3,97	1,53
Soins de santé	3,96	1,55
Services publics	3,88	3,07
Consommation de base	3,85	3,10
Services financiers	3,74	2,89
Communication	1,67	3,16
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,92	34,62
Immobilier	0,31	-
Total	100	100

²⁶ Début des opérations en décembre 2018.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Portefeuille Sectorwise Équilibré

Risque de concentration	31 décembre 2019 (%)	31 décembre 2018 (%)²⁷
Les principales catégories du portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :		
Fonds communs de placement	27,39	52,61
Fonds négociés en bourse	70,98	30,40
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,63	16,99

Répartition sectorielle	31 décembre 2019 (%)	31 décembre 2018 (%)²⁷
Revenu fixe	38,90	32,09
Produits industriels	7,13	4,77
Technologies de l'information	7,04	5,43
Matériaux	6,71	6,03
Soins de santé	6,48	5,33
Énergie	6,35	5,40
Consommation discrétionnaire	5,92	4,67
Consommation de base	5,77	5,07
Services publics	5,61	4,96
Services financiers	5,51	4,43
Communication	2,48	4,83
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,63	16,99
Immobilier	0,47	-
Total	100	100

Portefeuille Sectorwise Croissance

Risque de concentration	31 décembre 2019 (%)	31 décembre 2018 (%)²⁷
Les principales catégories du portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :		
Fonds communs de placement	33,13	44,96
Fonds négociés en bourse	63,67	33,17
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,20	21,87

Répartition sectorielle	31 décembre 2019 (%)	31 décembre 2018 (%)²⁷
Revenu fixe	17,96	14,33
Produits industriels	9,63	5,45
Technologies de l'information	9,55	8,83
Matériaux	8,74	6,74
Consommation de base	8,15	5,34
Consommation discrétionnaire	8,05	5,39
Énergie	7,87	7,15
Soins de santé	7,65	8,71
Services publics	7,64	5,42
Services financiers	7,34	5,07
Communication	3,62	5,70
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,20	21,87
Immobilier	0,60	-
Total	100	100

²⁷ Début des opérations en décembre 2018.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

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 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 RGP Secteurs Mondiaux

Au 31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Fonds négociés en bourse	102 220 842	-	-	102 220 842
Total des placements	102 220 842	-	-	102 220 842

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Portefeuille Sectorwise Conservateur

Au 31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Fonds communs de placement	20 490 344	-	-	20 490 344
Fonds négociés en bourse	5 953 302	-	-	5 953 302
Total des placements	26 443 646	-	-	26 443 646

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Fonds communs de placement	14 809 097	-	-	14 809 097
Fonds négociés en bourse	5 714 108	-	-	5 714 108
Total des placements	20 523 205	-	-	20 523 205

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Portefeuille Sectorwise Croissance

Au 31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Fonds communs de placement	7 357 160	-	-	7 357 160
Fonds négociés en bourse	3 828 848	-	-	3 828 848
Total des placements	11 186 008	-	-	11 186 008

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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.

6. 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 communs de placement sous-jacents sont présentées dans l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, qui représente l'exposition maximale des Fonds à ces placements.

7. 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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

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.

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.

8. 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 2019 et 2018, étaient les propriétaires inscrits et les propriétaires véritables, directement ou indirectement, de parts d'une catégorie de titres des Fonds.

Au 31 décembre 2019

Nom	Fonds	Nombre et catégorie de titres	Pourcentage de la catégorie
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Fonds RGP Secteurs Mondiaux	30 979 parts de catégorie P	2,13 %
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Portefeuille Sectorwise Conservateur	3 159 parts de catégorie P	0,22 %
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Portefeuille Sectorwise Équilibré	3 154 parts de catégorie P	1,76 %
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Portefeuille Sectorwise Croissance	24 076 parts de catégorie P	34,02 %

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Au 31 décembre 2018

Nom	Fonds	Nombre et catégorie de titres	Pourcentage de la catégorie
Administrateurs du gestionnaire du Fonds	Fonds RGP Secteurs Mondiaux	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 %

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 RGP Secteurs Mondiaux	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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

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 RGP Secteurs Mondiaux	0,24 % ²⁸	0,24 % ²⁸	0,24 % ²⁸	0,24 % ²⁸
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 2019 et 2018 s'établissent comme suit :

Fonds	Total des frais de gestion et d'administration au 31 décembre 2019	Solde à payer des frais de gestion et d'administration au 31 décembre 2019	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
Fonds RGP Secteurs Mondiaux	1 475 798 \$	139 496 \$	1 270 073 \$	108 084 \$
Portefeuille Sectorwise Conservateur ²⁹	136 842 \$	23 991 \$	203 \$	203 \$
Portefeuille Sectorwise Équilibré ²⁹	242 765 \$	33 917 \$	235 \$	235 \$
Portefeuille Sectorwise Croissance ²⁹	132 386 \$	20 230 \$	194 \$	194 \$

²⁸ Les frais d'administration ont été réduits de 0,29 % à 0,24 % en date du 28 juin 2019.

²⁹ Début des opérations en décembre 2018.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2019 et 2018

9. COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENTS INDIRECTS

Le gestionnaire peut choisir des courtiers avec lesquels il conclut des accords de paiements indirects s'il estime en toute bonne foi que la commission est raisonnable par rapport aux services d'exécution des ordres et de recherche fournis. Les montants des paiements indirects dûment constatés au cours des exercices terminés les 31 décembre 2019 et 2018 s'établissent comme suit :

Fonds	Total des commissions de courtage au 31 décembre 2019	Paiements indirects au 31 décembre 2019	Total des commissions de courtage au 31 décembre 2018	Paiements indirects au 31 décembre 2018
Fonds RGP Secteurs Mondiaux	59 563 \$	0 \$	50 589 \$	0 \$
Portefeuille Sectorwise Conservateur ³⁰	5 768 \$	0 \$	359 \$	0 \$
Portefeuille Sectorwise Équilibré ³⁰	5 942 \$	0 \$	360 \$	0 \$
Portefeuille Sectorwise Croissance ³⁰	4 111 \$	0 \$	363 \$	0 \$

10. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Après la fin de l'exercice, l'éclosion d'une nouvelle souche de coronavirus (COVID-19) a entraîné une crise sanitaire mondiale majeure qui continue d'avoir des incidences sur l'économie globale et sur les marchés financiers à la date de mise au point définitive des états financiers.

Ces événements sont susceptibles d'entraîner des modifications importantes de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au cours du prochain exercice ou d'avoir des répercussions importantes sur les activités futures. Le gestionnaire a pris et continuera à prendre des mesures à la suite de ces événements afin de minimiser les répercussions. Cependant, il est impossible de déterminer toutes les incidences financières de ces événements pour le moment.

³⁰ Début des opérations en décembre 2018.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de
Fonds RGP Secteurs Mondiaux
Portefeuille Sectorwise Conservateur
Portefeuille Sectorwise Équilibré
Portefeuille Sectorwise Croissance

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des fonds Fonds RGP Secteurs Mondiaux, 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 2019 et 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 terminé le 31 décembre 2019, pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018 du Fonds RGP Secteurs mondiaux et pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre 2018 des 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 inventaires des portefeuilles au 31 décembre 2019.

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 2019 et 2018 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019, pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018 du Fonds RGP Secteurs mondiaux et pour l'exercice initial de 28 jours terminé le 31 décembre 2018 des fonds Portefeuille Sectorwise Conservateur, Portefeuille Sectorwise Équilibré et Portefeuille Sectorwise Croissance, 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 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 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 avons obtenu le rapport annuel de la direction sur le rendement des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectué sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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 eux.

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 liée 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 relevée au cours de notre audit.

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

Lévis

Le 27 mars 2020

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