


Catégorie RGP Secteurs Mondiaux (le « Fonds »)	
États financiers intermédiaires (pour la période du 1 <sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020)	

Ces états financiers intermédiaires ne contiennent pas le « Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds ». Vous pouvez obtenir une copie du rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds gratuitement, sur demande, en appelant au numéro sans frais 1.888.929.7337 ou en nous écrivant à RGP Investissements, 725, Boulevard Lebourgneuf, Bureau 420, Québec (Québec) G2J 0C4. Vous pouvez également consulter notre site Web ([www.rgpinvestissements.ca](http://www.rgpinvestissements.ca)) ou le site Web de SEDAR ([www.sedar.com](http://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.

#### AVIS DE NON-VÉRIFICATION DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Le gestionnaire du Fonds nomme des vérificateurs indépendants pour vérifier les états financiers annuels du Fonds. En vertu des lois canadiennes en valeurs mobilières (Norme canadienne 81-106), si un vérificateur n'a pas vérifié les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans une note complémentaire.

Les vérificateurs indépendants du Fonds n'ont pas effectué un examen de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

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

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

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

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

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

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

(s) Francois Rodrigue-Beaudoin, représentant des fiduciaires

# États financiers – Catégorie RGP d'actions Mondiales

## État de la situation financière (non audité)

(en dollars canadiens)

		30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Placements (note 6)	\$	51 499 729	40 015 796
Trésorerie		741 539	562 906
Souscriptions à recevoir		57 764	84 988
Dividendes à recevoir		68 469	162 211
<b>Total actifs</b>		<b>52 367 501</b>	<b>40 825 901</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Frais de gestion à payer		48 346	45 320
Frais d'administration à payer		12 440	9 427
Actions rachetées à payer		34 017	3 500
Distributions à payer aux porteurs d'actions rachetables		1 837	3 311
Impôt à payer		-	1 013
<b>Total passifs</b>		<b>96 640</b>	<b>62 571</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$</b>	<b>52 270 861</b>	<b>40 763 330</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série</b>			
Série A	\$	5 746 885	6 691 780
Série F	\$	23 718 833	19 500 744
Série P	\$	16 011 968	7 417 904
Série R	\$	-	-
Série T5	\$	6 743 924	6 882 314
Série FT5	\$	49 251	270 588
Série PT5	\$	-	-
Série RT5	\$	-	-
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>52 270 861</b>	<b>40 763 330</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, par série</b>			
Série A	\$	12,43	12,61
Série F	\$	13,29	13,40
Série P	\$	14,20	14,24
Série R	\$	-	-
Série T5	\$	9,23	9,62
Série FT5	\$	9,94	10,30
Série PT5	\$	-	-
Série RT5	\$	-	-

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

(s) Francois Rodrigue-Beaudoin, administrateur

# États financiers – Catégorie RGP d'actions Mondiales

## État du résultat global

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

(en dollars canadiens)

		2020	2019
<b>Revenus</b>			
Revenus de dividendes	\$	324 451	303 193
Autres revenus		-	-
Revenus de prêts de titres		13 414	-
<b>Variations de la juste valeur</b>			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements		202 687	12 545
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie		(2 162)	(3 638)
Gains nets (pertes nettes) sur devises		(28 725)	2 190
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements		701 493	4 033 427
<b>Total revenus</b>		<b>1 211 158</b>	<b>4 347 717</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion		261 757	215 504
Frais d'administration		61 831	56 728
Honoraires du comité d'examen indépendant		1 808	2 206
Charges d'intérêts		-	-
Commissions		26 790	1 336
Autres frais liés aux transactions		414	110
Retenues d'impôt		18 093	9 234
Charges d'impôt		-	-
Remboursement d'impôt		-	-
Autres dépenses		90	-
<b>Total charges</b>		<b>370 782</b>	<b>285 118</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>840 376</b>	<b>4 062 599</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série</b>			
Série A	\$	(130 296)	618 766
Série F	\$	89 277	1 846 642
Série P	\$	1 012 619	975 265
Série R	\$	-	-
Série T5	\$	(131 019)	593 281
Série FT5	\$	(205)	28 645
Série PT5	\$	-	-
Série RT5	\$	-	-
<b>Total</b>		<b>840 376</b>	<b>4 062 599</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, par série</b>			
Série A	\$	(0,25)	1,32
Série F	\$	0,06	1,42
Série P	\$	1,13	1,67
Série R	\$	-	-
Série T5	\$	(0,18)	1,00
Série FT5	\$	(0,04)	1,14
Série PT5	\$	-	-
Série RT5	\$	-	-
<b>Nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice</b>			
Série A		514 327	470 122
Série F		1 621 841	1 301 069
Série P		895 329	582 750
Série R		-	-
Série T5		719 932	594 882
Série FT5		5 586	25 046
Série PT5		-	-
Série RT5		-	-

## États financiers – Catégorie RGP d'actions Mondiales

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

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

(en dollars canadiens)

	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture l'exercice</b>	<b>\$ 40 763 330</b>	<b>31 056 870</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$ 840 376</b>	<b>4 062 599</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés sur placements	-	(666 376)
Remboursement de capital	(174 410)	(134 931)
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(174 410)</b>	<b>(801 307)</b>
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	15 591 752	4 591 761
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	158 606	776 872
Rachat d'actions rachetables	(4 908 793)	(3 105 864)
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	<b>10 841 565</b>	<b>2 262 769</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>11 507 531</b>	<b>5 524 061</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>\$ 52 270 861</b>	<b>36 580 931</b>

## États financiers – Catégorie RGP d'actions Mondiales

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

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

(en dollars canadiens)

	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>\$ 6 691 780</b>	<b>4 948 907</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$ (130 296)</b>	<b>618 766</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés sur placements	-	<b>(114 090)</b>
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>-</b>	<b>(114 090)</b>
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	<b>841 783</b>	<b>578 659</b>
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	-	<b>114 090</b>
Rachat d'actions rachetables	<b>(1 656 382)</b>	<b>(329 961)</b>
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	<b>(814 599)</b>	<b>362 788</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(944 895)</b>	<b>867 464</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>\$ 5 746 885</b>	<b>5 816 371</b>

## États financiers – Catégorie RGP d'actions Mondiales

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

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

(en dollars canadiens)

	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>\$ 19 500 744</b>	<b>13 905 462</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$ 89 277</b>	<b>1 846 642</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés sur placements	-	<b>(279 973)</b>
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>-</b>	<b>(279 973)</b>
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	<b>5 340 342</b>	<b>2 521 885</b>
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	<b>5</b>	<b>279 981</b>
Rachat d'actions rachetables	<b>(1 211 535)</b>	<b>(1 339 207)</b>
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	<b>4 128 812</b>	<b>1 462 659</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>4 218 089</b>	<b>3 029 328</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>\$ 23 718 833</b>	<b>16 934 790</b>

## États financiers – Catégorie RGP d'actions Mondiales

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

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

(en dollars canadiens)

	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>\$ 7 417 904</b>	<b>7 416 316</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$ 1 012 619</b>	<b>975 265</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés sur placements	-	<b>(168 634)</b>
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>-</b>	<b>(168 634)</b>
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	<b>9 038 060</b>	<b>426 800</b>
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	-	<b>168 634</b>
Rachat d'actions rachetables	<b>(1 456 615)</b>	<b>(1 239 631)</b>
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	<b>7 581 445</b>	<b>(644 197)</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>8 594 064</b>	<b>162 434</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>\$ 16 011 968</b>	<b>7 578 750</b>



## États financiers – Catégorie RGP d'actions Mondiales

### État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables - Série R

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

(en dollars canadiens)

		2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	\$	-	-
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	\$	-	-
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>			
Revenu net de placement		-	-
Gains nets réalisés sur placements		-	-
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		-	-
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>			
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables		-	-
Rachat d'actions rachetables		-	-
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>		-	-
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	\$	-	-

## États financiers – Catégorie RGP d'actions Mondiales

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

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

(en dollars canadiens)

	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>\$ 6 882 314</b>	<b>4 572 108</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$ (131 019)</b>	<b>593 281</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés sur placements	-	(99 115)
Remboursement de capital	(173 154)	(129 229)
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(173 154)</b>	<b>(228 344)</b>
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	371 567	1 053 818
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	157 345	203 901
Rachat d'actions rachetables	(363 129)	(196 687)
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	<b>165 783</b>	<b>1 061 032</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(138 390)</b>	<b>1 425 969</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>\$ 6 743 924</b>	<b>5 998 077</b>

## États financiers – Catégorie RGP d'actions Mondiales

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

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

(en dollars canadiens)

	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>\$ 270 588</b>	<b>214 077</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$ (205)</b>	<b>28 645</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés sur placements	-	(4 564)
Remboursement de capital	(1 256)	(5 702)
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(1 256)</b>	<b>(10 266)</b>
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	-	10 599
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	1 256	10 266
Rachat d'actions rachetables	(221 132)	(378)
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	<b>(219 876)</b>	<b>20 487</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(221 337)</b>	<b>38 866</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>\$ 49 251</b>	<b>252 943</b>

## États financiers – Catégorie RGP d'actions Mondiales

### État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables - Série RT5

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

(en dollars canadiens)

	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	\$ -	-
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	\$ -	-
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés sur placements	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	-	-
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		-
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	-	-
Rachat d'actions rachetables	-	-
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	-	-
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	\$ -	-

## États financiers – Catégorie RGP d'actions Mondiales

### État des flux de trésorerie

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

(en dollars canadiens)

	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 840 376	4 062 599
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(202 687)	(12 545)
(Gains nets) pertes nettes de change sur la trésorerie	2 162	3 638
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(701 493)	(4 033 427)
Achats de placements	(17 617 452)	(1 605 782)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	7 037 699	460 462
Dividendes à recevoir	93 742	119 288
Impôts à payer	(1 013)	-
Frais de gestion à payer	3 026	4 591
Frais d'administration à payer	3 013	669
<b>Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(10 542 627)</b>	<b>(1 000 507)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission d'actions rachetables	15 618 976	4 373 596
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(4 878 276)	(3 263 148)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(175 884)	(803 918)
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	158 606	776 872
<b>Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités de financement</b>	<b>10 723 422</b>	<b>1 083 402</b>
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	(2 162)	(3 638)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	180 795	82 895
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	562 906	610 601
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>741 539</b>	<b>689 858</b>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	\$ 400 100	413 247

## États financiers – Catégorie RGP d'actions Mondiales

### Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020

(en dollars canadiens)

Description	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du total
<b>Fonds négociés en bourse</b>				
BMO Equal Weight US Banks Hedged to CAD Index ETF	93 950	2 049 709	1 857 392	
BMO Equal Weight Utilities Index ETF	100 000	1 889 496	2 034 000	
BMO Global Communications Index ETF	119 130	2 545 585	2 952 041	
BMO Global Consumer Discretionary Hedged to CAD Index ETF	167 650	3 625 090	4 136 764	
BMO Global Consumer Staples Hedged to CAD Index ETF	192 000	3 832 196	3 916 800	
BMO Nasdaq 100 Equity Hedged To CAD Index ETF	53 600	2 421 215	3 995 344	
Horizons S&P/TSX Capped Financials Index ETF	38 200	1 690 245	1 470 700	
Invesco Solar ETF	60 000	2 617 665	2 950 092	
iShares Core Short Term High Quality Canadian Bond Index ETF	75 925	1 481 219	1 519 259	
iShares Genomics Immunology and Healthcare ETF	32 000	1 420 928	1 654 884	
iShares Global Clean Energy ETF	328 000	4 757 583	5 593 135	
iShares Global Healthcare Index ETF (CAD-Hedged) ETF	60 700	2 577 763	3 274 158	
iShares S&P Global Industrials Index Fund (CAD-Hedged) ETF	118 180	3 120 083	3 504 037	
iShares S&P/TSX Global Base Metals Index ETF	212 805	2 010 586	2 087 617	
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	198 000	2 735 141	4 270 860	
Materials Select Sector SPDR ETF	20 000	1 486 445	1 534 974	
SPDR S&P Insurance ETF	39 100	1 653 563	1 456 502	
Vanguard FTSE Canadian Capped REIT Index ETF	54 250	1 648 143	1 431 115	
Vanguard Information Technology ETF	4 900	1 289 637	1 860 055	
<b>Total des fonds négociés en bourse</b>		<b>44 852 292</b>	<b>51 499 729</b>	<b>98,52</b>
<b>Total des placements</b>		<b>44 852 292</b>	<b>51 499 729</b>	<b>98,52</b>
<b>Trésorerie et autres éléments d'actif net</b>			<b>771 132</b>	<b>1,48</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>			<b>52 270 861</b>	<b>100,00</b>

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

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

Le Fonds investit principalement dans des actions internationales par l'entremise de fonds négociés en bourse sectoriels.

Le siège social, qui est aussi l'établissement d'affaires principal du Fonds, est situé au 725, boulevard Lebourgneuf, bureau 420, Québec (Québec) G2J 0C4, Canada. La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 27 août 2020.

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

Les actions de séries F et FT5 sont offertes à tous les investisseurs par l'intermédiaire de courtiers autorisés, lesquels peuvent exiger des frais additionnels pour des services supplémentaires. Elles sont uniquement offertes aux courtiers qui ont conclu une convention précise avec le gestionnaire aux termes de laquelle ils ont accepté que leur rémunération soit fondée sur les services professionnels qu'ils fournissent aux investisseurs. Le montant minimal de la souscription pour les actions de série F est de 500 \$ et de 5 000 \$ pour les actions de série FT5. Le placement minimal subséquent est de 25 \$. Le solde minimal des actions de série F est de 500 \$ et de 3 500 \$ pour les actions de série FT5. Il n'y a 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 actions de séries P, R, PT5 et RT5 sont offertes uniquement aux investisseurs qui ont un compte géré avec R.E.G.A.R. Gestion Privée inc., par l'intermédiaire de courtiers autorisés, lesquels peuvent exiger des frais additionnels pour des services supplémentaires. Le montant minimal de la souscription pour les actions de séries P, R, PT5 et RT5 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 actions de séries T5, FT5, PT5 et RT5 prévoient distribuer une somme fixe chaque mois. Cependant, tout remboursement en capital perçu sera déduit du prix de base rajusté des actions. Les remboursements de capital viendront réduire le montant du placement initial. Les distributions versées en excédent du revenu net cumulatif généré par une série depuis sa création constituent un remboursement de capital.

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

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

## 2. BASE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») 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 du Fonds, qui est une entité de placement, sont les suivantes :

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

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

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

### 3.2. Instruments financiers

#### a) Classement

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

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

**Actifs financiers au coût amorti :**

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

Les actifs financiers au coût amorti doivent être dépréciés du montant des pertes de crédit attendues. Étant donné l'échéance très courte de ces actifs financiers, la solidité financière des contreparties impliquées et l'historique des pertes encourues, le gestionnaire estime que le risque de perte est très faible. Pour cette raison, aucune dépréciation n'a été comptabilisée pour les actifs au coût amorti.

**Passifs financiers au coût amorti :**

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



### **b) Comptabilisation**

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

### **c) Évaluation**

#### **Initiale**

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

#### **Subséquente**

Les actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur. Tout changement dans la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisé dans les gains nets (pertes nettes) non réalisé(e)s.

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

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

### **d) Décomptabilisation**

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

### **3.3. Trésorerie**

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

### **3.4. Évaluation des actions**

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

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») permettent au Fonds de respecter les dispositions des IFRS pour la préparation des états financiers, sans changer leur méthode de calcul de la valeur liquidative aux fins des achats, échanges et rachats des actionnaires. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, la différence entre la valeur liquidative par action et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série est non significative.

### 3.5. Émission et rachats d'actions

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

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

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

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

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

### 3.7. Distribution aux porteurs d'actions rachetables

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

### 3.8. Conversion des devises

Les souscriptions et les rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Fonds. Les opérations en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours du change en vigueur à la date d'évaluation. Les gains et les pertes de change découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires au cours de change en vigueur à la fin de 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 »), le Fonds est défini comme une société de placement à capital variable. Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placements et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces

revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de retenues d'impôt dans l'état du résultat global.

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

#### 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 du Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

##### **Jugements importants**

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

##### **Monnaie fonctionnelle**

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

##### **Classement des actions**

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

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

comptabilisation des actions dans les capitaux propres. En conséquence, toutes les actions du Fonds sont présentées au passif.

### **Incertitude relative aux estimations**

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

#### **Juste valeur des instruments financiers**

Tel que décrit à la note 6, le gestionnaire a pris position lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur. Les IFRS stipulent alors que le gestionnaire doit déterminer le cours en considérant le caractère le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et des circonstances. La direction a pris position que lorsqu'une telle situation se produit, le gestionnaire peut déterminer le point de l'écart acheteur-vendeur ou le cours de clôture qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

## **5. RISQUES ASSOCIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS**

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

### **Risque de crédit**

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

Un fonds s'expose à une 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. Le Fonds investit dans des fonds négociés en bourse (ci-après « FNB ») et peut ainsi être indirectement exposé au risque de crédit si les FNB investissent dans des instruments de créances ou des instruments dérivés.

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

### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations ou ses engagements et fasse subir une perte financière à ses créanciers. Les porteurs d'actions peuvent procéder au rachat de leurs actions chaque jour d'évaluation. Le Fonds ne peut acquérir un actif non liquide dans le cas où, par la suite de cette acquisition, plus de 10 % de sa valeur liquidative serait constituée d'actifs non liquides et ne peut avoir placé plus de 15 % de sa valeur liquidative dans des actifs non liquides pendant 90 jours et plus. Puisque le Fonds investit dans des marchés actifs, il peut disposer de ses éléments d'actif dans de courts délais. Conformément à la politique du Fonds, le

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

Au 30 juin 2020

gestionnaire surveille la position de liquidité quotidiennement. Les actions rachetables sont rachetables à vue, au gré du porteur. Les échéances pour les autres passifs financiers demeurent en deçà de trois mois. Le Fonds maintient un niveau de trésorerie que le gestionnaire du Fonds trouve suffisant afin de maintenir les liquidités nécessaires.

**Risque de marché**

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

**Risque de change**

Le Fonds investit 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 détenus par le Fonds peuvent offrir une couverture (protection) contre le risque de fluctuation des taux de change des actifs sous-jacents du Fonds.

Les tableaux suivants présentent les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé 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 d'actions rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

**Au 30 juin 2020**

Devise	Exposition brute	Couverture	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
Dollar américain	15 114 920 \$	-	15 114 920 \$	28,92 %

**30 juin 2020**

Impact du risque de change (variation 5 %) sur l'actif net : +/- 755 746 \$

**Au 31 décembre 2019**

Devise	Exposition brute	Couverture	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
Dollar américain	8 523 486 \$	-	8 523 486 \$	20,91 %

**31 décembre 2019**

Impact du risque de change (variation 5 %) sur l'actif net : +/- 426 174 \$

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

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

Au 30 juin 2020

**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 du Fonds sont exposés au risque de prix découlant de l'incertitude des cours futurs des instruments.

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

Le tableau suivant illustre l'incidence possible d'une variation de +/- 1 % du rendement de l'indice de référence sur la valeur liquidative du Fonds aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs. Cette variation est déterminée approximativement en fonction du coefficient bêta du Fonds, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence. Le coefficient bêta historique qui mesure la corrélation entre les rendements du Fonds et ceux du marché, est normalement tiré d'une comparaison des rendements de l'indice de référence et du Fonds sur une période de 36 mois. En pratique, les résultats des activités de négociation risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

<b>Exercices</b>	<b>Indice de référence</b>	<b>Coefficient bêta historique</b>	<b>Impact sur l'actif net et les résultats</b>	<b>Pourcentage de l'actif net</b>
30 juin 2020	MSCI World Index (CAD)	0,99	+/- 509 847 \$	0,98 %
31 décembre 2019	MSCI World Index (CAD)	0,71	+/- 284 112 \$	0,70 %

**Risque de taux d'intérêt**

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

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

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

Au 30 juin 2020

**Risque de concentration**

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

<b>Risque de concentration</b>		
Les principales catégories du portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :	<b>30 juin 2020 (%)</b>	<b>31 décembre 2019 (%)</b>
Fonds négociés en bourse	98,52	98,17
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,48	1,83

<b>Répartition sectorielle</b>	<b>30 juin 2020 (%)</b>	<b>31 décembre 2019 (%)</b>
Technologies de l'information	14,93	9,69
Matériaux	14,80	12,28
Services publics	10,85	9,06
Soins de santé	10,48	10,53
Services financiers	9,67	9,41
Produits industriels	8,81	9,35
Consommation de base	8,26	9,23
Communication	7,51	7,73
Consommation discrétionnaire	7,07	7,13
Immobilier	2,98	3,26
Revenu fixe	2,91	5,00
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,48	1,83
Énergie	0,26	5,50
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Évaluation de la juste valeur**

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

Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

Au 30 juin 2020

**Classement des évaluations de la juste valeur**

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

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

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

<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Placements</b>				
Fonds négociés en bourse	51 499 729	-	-	51 499 729
<b>Total des placements</b>	<b>51 499 729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 499 729</b>

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Placements</b>				
Fonds négociés en bourse	40 015 796	-	-	40 015 796
<b>Total des placements</b>	<b>40 015 796</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 015 796</b>

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.

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**

Le Fonds peut investir dans d'autres organismes de placements collectifs (ci-après les « OPC »). Le cas échéant, les participations du Fonds dans les fonds sous-jacents sont présentées dans l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ces placements. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucun placement dans des OPC sous-jacents.



**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

Au 30 juin 2020

**7. ACTIONS RACHETABLES**

Au cours des exercices terminés les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le nombre d'actions émises, rachetées et en circulation s'établissait comme suit :

Tableau des transactions sur actions

	<b>30 juin 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>
<b>Série A</b>		
Actions à l'ouverture de l'exercice	530 735	458 348
Actions émises contre espèces	71 127	113 400
Actions émises sur réinvestissement des distributions	-	11 192
Actions rachetées	(139 517)	(52 205)
Actions à la clôture de l'exercice	462 345	530 735
<b>Série F</b>		
Actions à l'ouverture de l'exercice	1 455 237	1 229 251
Actions émises contre espèces	429 443	417 721
Actions émises sur réinvestissement des distributions	-	26 537
Actions rachetées	(99 445)	(218 272)
Actions à la clôture de l'exercice	1 785 235	1 455 237
<b>Série P</b>		
Actions à l'ouverture de l'exercice	520 996	622 192
Actions émises contre espèces	712 889	120 705
Actions émises sur réinvestissement des distributions	-	14 753
Actions rachetées	(106 097)	(236 654)
Actions à la clôture de l'exercice	1 127 788	520 996
<b>Série R</b>		
Actions à l'ouverture de l'exercice	-	-
Actions émises contre espèces	-	-
Actions émises sur réinvestissement des distributions	-	-
Actions rachetées	-	-
Actions à la clôture de l'exercice	-	-
<b>Série T5</b>		
Actions à l'ouverture de l'exercice	715 757	531 747
Actions émises contre espèces	39 672	192 269
Actions émises sur réinvestissement des distributions	17 773	36 555
Actions rachetées	(42 161)	(44 814)
Actions à la clôture de l'exercice	731 041	715 757
<b>Série FT5</b>		
Actions à l'ouverture de l'exercice	26 273	23 525
Actions émises contre espèces	-	1 122
Actions émises sur réinvestissement des distributions	132	1 665
Actions rachetées	(21 449)	(39)
Actions à la clôture de l'exercice	4 956	26 273
<b>Série RT5</b>		
Actions à l'ouverture de l'exercice	-	-
Actions émises contre espèces	-	-
Actions émises sur réinvestissement des distributions	-	-
Actions rachetées	-	-
Actions à la clôture de l'exercice	-	-

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2020

### Structure du capital

#### Capital émis

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

- de se faire racheter leurs actions à une part proportionnelle selon la valeur liquidative par action à la date de rachat;
- de recevoir des revenus de distribution;
- d'assister à l'assemblée des porteurs d'actions et de voter (uniquement sur des questions affectant leurs droits);
- de participer à la fermeture et à la liquidation du Fonds.

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

#### Gestion du capital

Le capital du Fonds est égal à l'actif net. Il est géré conformément à l'objectif, aux politiques et aux restrictions de placement du Fonds, tel qu'ils sont mentionnés dans son prospectus. L'évolution du capital du 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 du Fonds sont gérées par R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. (le gestionnaire du Fonds). La tenue des registres et la comptabilité sont déléguées à Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon. Le dépositaire des fonds du Fonds est Compagnie Trust CIBC Mellon. CIBC Mellon et Compagnie Trust CIBC Mellon ne sont pas des parties liées.

#### Positions détenues par des parties liées

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, aucune position n'était détenue par des parties liées.

#### Frais de gestion et d'administration

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

Série A	2,0 %	Série T5	2,0 %
Série F	1,0 %	Série FT5	1,0 %
Série P	0,0 %	Série PT5	0,0 %
Série R	2,0 %	Série RT5	2,0 %

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

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

Au 30 juin 2020

Série A	0,24 % <sup>1</sup>	Série T5	0,24 % <sup>1</sup>
Série F	0,24 % <sup>1</sup>	Série FT5	0,24 % <sup>1</sup>
Série P	0,24 % <sup>1</sup>	Série PT5	0,24 % <sup>1</sup>
Série R	0,24 % <sup>1</sup>	Série RT5	0,24 % <sup>1</sup>

Aux termes du contrat de gestion, le conseil d'administration peut démettre le gestionnaire de ses fonctions sur préavis de 90 jours. Pour l'exercice terminé le 30 juin 2020, le total des frais de gestion et d'administration s'élève à 323 588 \$ (574 320 \$ au 31 décembre 2019), dont un solde de 60 786 \$ (54 747 \$ au 31 décembre 2019) est à payer.

**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 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 s'établissent comme suit :

	<b>30 juin 2020</b>	<b>31 décembre, 2019</b>
Total des commissions de courtage	26 790 \$	26 642 \$
Paiements indirects	-	-

<sup>1</sup> Les frais d'exploitation ont été réduits de 0,29 % à 0,24 % en date du 28 juin 2019.