


Catégorie RGP Secteurs Mondiaux (le « Fonds »)	
États financiers intermédiaires (pour la période du 1 ^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021)	

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 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.

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 le Fonds sont décrites à la section des « Notes complémentaires » à la fin de ce document.

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

Approuvé à Québec, le 25 août 2021, par le conseil d'administration de la Société,

(s) François Rodrigue-Beaudoin, administrateur

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

État de la situation financière (non audité)

(en dollars canadiens)

		30 juin 2021	31 décembre 2020
Actifs			
Actifs courants			
Placements (note 6)	\$	76 162 773	65 683 567
Trésorerie		848 466	1 748 210
Souscriptions à recevoir		98 688	473 330
Dividendes à recevoir		93 254	82 405
Total actifs		77 203 181	67 987 512
Passifs			
Passifs courants			
Frais de gestion à payer		71 362	62 558
Frais d'administration à payer		17 069	15 342
Actions rachetées à payer		134 860	88 832
Distributions à payer aux porteurs d'actions rachetables		2 535	2 431
Total passifs		225 826	169 163
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$	76 977 355	67 818 349
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série			
Série A	\$	8 122 149	7 288 296
Série F	\$	40 791 943	33 643 309
Série P	\$	17 380 011	17 738 448
Série T5	\$	9 845 344	9 037 921
Série FT5	\$	837 908	110 375
Total	\$	76 977 355	67 818 349
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, par série			
Série A	\$	16,18	16,02
Série F	\$	17,72	17,22
Série P	\$	19,01	18,51
Série T5	\$	11,55	11,64
Série FT5	\$	12,70	12,61

Approuvé à Québec, le 25 août 2021, par le conseil d'administration de la Société,

(s) François Rodrigue-Beaudoin, administrateur

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

État du résultat global

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

(en dollars canadiens)

		2021	2020
Revenus			
Revenus de dividendes	\$	499 343	324 451
Revenus de prêts de titres (note 10)		52 735	13 414
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements		8 760 287	202 687
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie		(3 263)	(2 162)
Gain (perte) de change sur les transactions en devises étrangères		10 480	(28 725)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements		(3 134 510)	701 493
Total revenus		6 185 072	1 211 158
Charges			
Frais de gestion		407 860	261 757
Frais d'administration		98 717	61 831
Honoraires du comité d'examen indépendant		2 081	1 808
Charges d'intérêts		25	-
Commissions		55 184	26 790
Autres frais liés aux transactions		1 623	414
Retenues d'impôt		38 097	18 093
Autres frais		-	90
Total charges		603 587	370 782
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		5 581 485	840 376
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série			
Série A	\$	555 467	(130 296)
Série F	\$	2 869 969	89 277
Série P	\$	1 437 664	1 012 619
Série T5	\$	680 852	(131 019)
Série FT5	\$	37 533	(205)
Total		5 581 485	840 376
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, par série			
Série A	\$	1,16	(0,25)
Série F	\$	1,32	0,06
Série P	\$	1,49	1,13
Série T5	\$	0,81	(0,18)
Série FT5	\$	1,81	(0,04)
Nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période			
Série A		479 816	514 327
Série F		2 177 194	1 621 841
Série P		961 858	895 329
Série T5		836 866	719 932
Série FT5		20 684	5 586

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

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)

	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	\$ 67 818 349	40 763 329
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 5 581 485	840 376
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Gains nets réalisés sur placements	(3 593 801)	-
Remboursement de capital	(252 140)	(174 410)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(3 845 941)	(174 410)
Opérations sur les actions rachetables		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	11 456 647	15 591 752
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	3 799 667	158 606
Rachat d'actions rachetables	(7 832 852)	(4 908 793)
Total des opérations sur les actions rachetables	7 423 462	10 841 565
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	9 159 006	11 507 531
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 76 977 355	52 270 861

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

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)

	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	\$ 7 288 296	6 691 780
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 555 467	(130 296)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Gains nets réalisés sur placements	(435 557)	-
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(435 557)	-
Opérations sur les actions rachetables		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	1 036 843	841 783
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	440 733	-
Rachat d'actions rachetables	(763 633)	(1 656 382)
Total des opérations sur les actions rachetables	713 943	(814 599)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	833 853	(944 895)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 8 122 149	5 746 885

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

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)

	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	\$ 33 643 309	19 500 744
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 2 869 969	89 277
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Gains nets réalisés sur placements	(1 674 726)	-
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1 674 726)	-
Opérations sur les actions rachetables		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	8 577 147	5 340 342
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	1 672 616	5
Rachat d'actions rachetables	(4 296 372)	(1 211 535)
Total des opérations sur les actions rachetables	5 953 391	4 125 812
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	7 148 634	4 218 089
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 40 791 943	23 718 833

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

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)

	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	\$ 17 738 448	7 417 904
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 1 437 664	1 012 619
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Gains nets réalisés sur placements	(991 100)	-
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(991 100)	-
Opérations sur les actions rachetables		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	249 199	9 038 060
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	991 100	-
Rachat d'actions rachetables	(2 045 300)	(1 456 615)
Total des opérations sur les actions rachetables	(805 001)	7 581 445
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(358 437)	8 594 064
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 17 380 011	16 011 968

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

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)

	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	\$ 9 037 921	6 882 314
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 680 852	(131 019)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Gains nets réalisés sur placements	(487 404)	-
Remboursement de capital	(243 654)	(173 154)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(731 058)	(173 154)
Opérations sur les actions rachetables		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	903 479	371 567
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	681 697	157 345
Rachat d'actions rachetables	(727 547)	(363 129)
Total des opérations sur les actions rachetables	857 629	165 783
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	807 423	(138 390)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 9 845 344	6 743 924

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

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)

	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	\$ 110 375	270 588
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 37 533	(205)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Gains nets réalisés sur placements	(5 014)	-
Remboursement de capital	(8 486)	(1 256)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(13 500)	(1 256)
Opérations sur les actions rachetables		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	689 979	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	13 521	1 256
Rachat d'actions rachetables	-	(221 132)
Total des opérations sur les actions rachetables	703 500	(219 876)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	727 533	(221 337)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 837 908	49 251

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

État des flux de trésorerie

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

(en dollars canadiens)

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 5 581 485	840 376
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(8 760 287)	(202 687)
(Gains nets) pertes nettes de change sur la trésorerie	3 263	2 162
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 134 510	(701 493)
Achats de placements	(45 093 121)	(17 617 452)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	40 239 692	7 037 699
Dividendes à recevoir	(10 849)	93 742
Frais de gestion à payer	8 804	3 026
Frais d'administration à payer	1 727	3 013
Impôts à payer	-	(1 013)
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités d'exploitation	(4 894 776)	(10 542 627)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	11 831 289	15 618 976
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(7 786 824)	(4 878 276)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(46 170)	(17 278)
Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités de financement	3 998 295	10 723 422
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	(3 263)	(2 162)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(899 744)	178 633
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 748 210	562 906
Trésorerie à la clôture de l'exercice	848 466	741 539
Intérêts payés	\$ (25)	-
Intérêts reçus	\$ -	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	\$ 450 397	707 243

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2021

(en dollars canadiens)

Description	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du total
Actions				
ABB Ltd., ADR	9 400	355 064	395 644	
Abbott Laboratories	2 700	386 029	387 602	
AbbVie Inc.	1 420	192 006	198 065	
Activision Blizzard Inc.	3 600	422 771	425 460	
Agnico Eagle Mines Ltd.	9 500	806 777	712 120	
Allied Properties REIT	9 800	371 071	441 490	
Alphabet Inc., Class 'A'	175	424 570	529 142	
American Tower Corp.	900	255 602	301 063	
Amgen Inc.	670	191 311	202 230	
AngloGold Ashanti Ltd., ADR	28 000	808 310	644 213	
Apollo Global Management Inc.	4 000	255 109	308 089	
Apple Inc.	2 900	488 116	491 833	
Aptiv PLC	2 000	380 065	389 643	
AT&T Inc.	11 525	425 856	410 731	
Bank of America Corp.	4 715	189 655	240 725	
Bank of Montreal	3 560	347 207	452 334	
Bank of Nova Scotia	6 400	444 962	515 968	
Barrick Gold Corp.	21 200	629 828	543 568	
Berkshire Hathaway Inc., Class 'B'	900	266 088	309 734	
BlackRock Inc.	300	279 474	325 043	
Blackstone Group Inc. (The), Class 'A'	2 070	191 383	248 997	
Boralex Inc., Class 'A'	9 000	445 195	339 750	
Bristol-Myers Squibb Co.	2 455	193 193	203 135	
Brookfield Asset Management Inc., Class 'A'	9 100	447 476	575 484	
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd., Class 'A'	62	4 330	4 061	
Brookfield Renewable Partners L.P.	7 000	409 862	335 300	
Canadian Apartment Properties REIT	7 300	372 269	424 276	
Canadian Utilities Ltd., Class 'A'	9 600	310 102	330 240	
Capital Power Corp.	8 300	307 709	339 885	
Cboe Global Markets Inc.	1 900	231 427	280 097	
Charter Communications Inc., Class 'A'	550	424 576	491 354	
Cisco Systems Inc.	5 900	349 402	387 216	
Citigroup Inc.	3 400	262 141	297 873	
Colliers International Group Inc.	3 100	373 198	430 342	
Comcast Corp., Class 'A'	6 600	425 537	466 012	
Danaher Corp.	1 400	413 038	465 234	
Dexcom Inc.	500	238 132	264 377	
Eaton Corp. PLC	2 100	361 719	385 332	
Eli Lilly and Co.	935	232 128	265 741	

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

Facebook Inc., Class 'A'	1 275	421 108	548 976
FirstService Corp.	2 100	367 563	446 481
Franco-Nevada Corp.	4 000	631 881	719 560
Granite REIT	4 900	377 806	404 152
IDEXX Laboratories Inc.	300	198 866	234 615
IHS Markit Ltd.	2 000	226 541	279 014
Innergex Renewable Energy Inc.	16 500	458 861	355 575
Intercontinental Exchange Inc.	1 600	228 662	235 178
Intuitive Surgical Inc.	400	382 069	455 516
Johnson & Johnson	945	192 833	192 778
Johnson Controls International PLC	4 900	360 827	416 424
JPMorgan Chase & Co.	1 600	272 856	308 168
Kirkland Lake Gold Ltd.	14 700	749 729	702 219
KKR & Co. Inc.	3 200	166 806	234 742
Lonza Group AG, Registered	275	206 755	241 598
M3 Inc.	2 500	242 424	226 289
MarketAxess Holdings Inc.	400	259 826	229 625
Mastercard Inc., Class 'A'	600	252 812	271 255
Medtronic PLC	2 200	327 774	338 162
Merck & Co. Inc.	2 075	193 827	199 828
Moody's Corp.	515	176 195	231 092
Morgan Stanley	2 900	270 053	329 265
Morningstar Inc.	800	242 713	254 703
MSCI Inc.	400	210 358	264 045
Nasdaq Inc.	1 300	231 656	283 001
Netflix Inc.	720	490 495	470 939
Newmont Corp.	8 000	629 193	627 868
Northland Power Inc.	7 400	358 542	312 946
Novartis AG, Registered	1 755	192 696	198 243
NVIDIA Corp.	560	358 768	554 828
Open Lending Corp., Class 'A'	4 800	225 121	256 120
Pfizer Inc.	4 555	193 159	220 880
Red Electrica Corp. SA	16 800	357 915	386 221
RioCan REIT	21 500	374 771	474 720
Roche Holding AG Genusscheine	460	190 872	214 789
Royal Bank of Canada	4 200	444 041	527 478
S&P Global Inc.	500	202 950	254 130
Schneider Electric SE	1 925	366 352	375 068
SoftBank Group Corp.	4 700	535 126	407 700
Stryker Corp.	1 100	330 574	353 786
T. Rowe Price Group Inc.	1 100	242 552	269 661
Thermo Fisher Scientific Inc.	700	444 919	437 280
TMX Group Ltd.	1 900	236 600	248 786
Toronto-Dominion Bank (The)	6 100	446 856	529 907
Trade Desk Inc. (The)	7 000	577 330	670 564
TransAlta Renewables Inc.	16 900	372 613	352 027

États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

UnitedHealth Group Inc.	465	192 666	230 577
Verizon Communications Inc.	6 050	424 322	419 761
Visa Inc., Class 'A'	1 000	259 143	289 539
Walt Disney Co. (The)	1 950	425 088	424 429
Wells Fargo & Co.	4 320	174 696	242 277
Wheaton Precious Metals Corp.	12 200	629 351	666 608
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	11 660	196 251	264 570
Total actions		31 436 451	33 843 366 43,97
Fonds négociés en bourse			
BMO Global Consumer Discretionary Hedged to CAD Index ETF	201 000	4 654 374	7 119 421
BMO Global Consumer Staples Hedged to CAD Index ETF	264 000	5 484 055	6 101 040
First Trust Water Index Fund	25 000	2 081 171	2 586 499
Industrial Select Sector SPDR Fund	29 000	3 013 625	3 677 256
Invesco Solar ETF	18 500	1 100 071	2 046 421
IShares Core Short Term High Quality Canadian Bond Index ETF	75 925	1 481 381	1 496 482
IShares Cybersecurity and Tech ETF	57 860	2 661 854	3 091 613
IShares Genomics Immunology and Healthcare ETF	78 755	3 898 339	5 074 086
IShares Global Clean Energy ETF	95 000	1 538 555	2 759 799
Materials Select Sector SPDR Fund	20 000	1 486 445	2 038 489
SPDR S&P Insurance ETF	55 000	2 271 775	2 624 825
Vanguard Information Technology ETF	7 500	2 378 580	3 703 476
Total fonds négociés en bourse		32 050 225	42 319 407 54,97
Total des placements		63 486 676	76 162 773 98,94
Trésorerie et autres éléments d'actif net			814 582 1,06
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables			76 977 354 100

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

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

Le Fonds investit principalement dans des actions mondiales 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 25 août 2021.

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

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

Les actions de séries P et PT5 sont offertes uniquement aux investisseurs qui ont un compte géré avec R.E.G.A.R. Gestion Privée inc., par l'intermédiaire de courtiers autorisés, lesquels peuvent exiger des frais additionnels pour des services supplémentaires. Le montant minimal de la souscription pour les actions de séries P et PT5 est de 500 \$. Le placement minimal subséquent est de 25 \$ et le solde minimal est de 500 \$. Il n'y a aucun frais d'acquisition ou de rachat pour les achats, les substitutions, les transferts, les reclassements ou les rachats. Un courtier peut exiger des frais pour des services supplémentaires. Aucune commission de suivi n'est payable.

Les actions de séries T5, FT5 et PT5 prévoient distribuer une somme fixe chaque mois. Cependant, tout remboursement en capital perçu sera déduit du prix de base rajusté des actions. Les remboursements de capital viendront réduire le montant du placement initial. Les distributions versées en excédent du revenu net cumulatif généré par une série depuis sa création constituent un remboursement de capital.

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2021

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.

Il n'y a plus d'actifs dans les séries R et RT5 depuis 2018, et dans la série PT5 depuis 2016. Celles-ci ne sont donc plus présentées dans ces états financiers.

2. GÉNÉRALITÉS ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

2.1. Incidences résultant de la pandémie de COVID-19

En mars 2020, le décret d'un état de pandémie de COVID-19 et les nombreuses mesures mises en place par les gouvernements fédéraux, provinciaux et municipaux ont fortement perturbé les activités commerciales à l'échelle mondiale entraînant ainsi un ralentissement économique. De ce fait, les marchés boursiers mondiaux et les marchés de capitaux ont affiché une forte volatilité. La situation ne cesse d'évoluer et il est actuellement très difficile de déterminer et de prévoir avec certitude les répercussions de cette pandémie. Par conséquent, ces répercussions pourraient influencer de façon importante sur les résultats et les rendements futurs du Fonds. Le gestionnaire du Fonds continue de surveiller de très près les impacts de la conjoncture économique sur les risques que présentent les placements en portefeuilles pour le Fonds.

2.2. 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 la période écoulée n'ont pas été présentées, puisqu'elles ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les états financiers du Fonds.

3.2. Instruments financiers

a) Classement

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

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

Actifs financiers au coût amorti :

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

Les actifs financiers au coût amorti doivent être dépréciés du montant des pertes de crédit attendues. Étant donné l'échéance très courte de ces actifs financiers, la solidité financière des contreparties impliquées et l'historique des 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 la « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements ».

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

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

d) Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés quand les droits contractuels aux flux de trésorerie des investissements ont expiré ou que le Fonds a transféré d'une manière substantielle le risque ainsi que l'avantage financier de sa participation

(propriété). Les passifs financiers sont décomptabilisés quand une entente contractuelle spécifie que l'obligation face à ce passif est acquittée, annulée ou expirée.

3.3. Trésorerie

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

3.4. Évaluation des actions

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

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») permettent au Fonds de respecter les dispositions des IFRS pour la préparation des états financiers, sans changer leur méthode de calcul de la valeur liquidative aux fins des achats, échanges et rachats des actionnaires. Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, la différence entre la valeur liquidative par action et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série est non significative.

3.5. Émission et rachats d'actions

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

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

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

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

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

3.7. Distribution aux porteurs d'actions rachetables

Le revenu net et les gains en capital nets réalisés sont distribués 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 la période 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. 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'assujétissement à l'impôt sur leurs dividendes et sur leurs gains en capital. Cependant, la société sera assujéti à l'impôt pour ses revenus provenant d'autres sources (le revenu tiré d'instruments dérivés, l'intérêt et le revenu de source étrangère) ainsi que pour les résultats non distribués jusqu'à ce que naisse l'obligation d'effectuer des distributions aux taux applicables aux sociétés. Étant donné que la société ne peut distribuer certains types de revenus et gains aux investisseurs, un revenu net aux fins fiscales peut ainsi être généré. Le cas échéant, la charge d'impôt est présentée à l'état du résultat global. L'année d'imposition de la société se termine le 31 décembre.

3.10. Activités de prêts de titres

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

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

4. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

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

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 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 prix et le risque de taux d'intérêt.

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2021

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

Au 30 juin 2021

Devise	Exposition brute	Couverture	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
Dollar américain	48 007 423 \$	-	48 007 423 \$	62,37 %
Euro	783 606 \$	-	783 606 \$	1,02 %
Franc suisse	662 860 \$	-	662 860 \$	0,86 %
Yen japonais	635 550 \$	-	635 550 \$	0,83 %
Dollars de Hong Kong	264 570 \$	-	264 570 \$	0,34 %

30 juin 2021Impact du risque de change (variation 5 %) sur l'actif net : +/- 2 517 700 \$**Au 31 décembre 2020**

Devise	Exposition brute	Couverture	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
Dollar américain	38 242 584 \$	-	38 242 584 \$	56,39 %

31 décembre 2020Impact du risque de change (variation 5 %) sur l'actif net : +/- 1 912 129 \$

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.

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 2021 et au 31 décembre 2020, 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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2021

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.

Périodes	Indice de référence	Coefficient bêta historique	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2021	MSCI World Index (CAD)	1,04	+/- 792 093 \$	1,03 %
31 décembre 2020	MSCI World Index (CAD)	1,05	+/- 689 677 \$	1,02 %

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 2021

Risque de concentration

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

Risque de concentration	30 juin 2021 (%)	31 décembre 2020 (%)
Les principales catégories du portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :		
Fonds négociés en bourse	54,97	96,85
Actions	43,97	-
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,06	3,15

Répartition sectorielle	30 juin 2021 (%)	31 décembre 2020 (%)
Services financiers	15,30	14,27
Soins de santé	15,02	12,73
Technologies de l'information	14,10	16,16
Produits industriels	10,32	8,18
Matériaux	8,67	8,87
Consommation de base	8,30	7,15
Communication	7,64	7,36
Consommation discrétionnaire	7,30	6,45
Services publics	6,72	9,99
Immobilier	3,89	3,23
Revenu fixe	1,65	2,24
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,06	3,15
Énergie	0,03	0,22
Total	100	100

Évaluation de la juste valeur

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

Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2021

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.

Au 30 juin 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Fonds négociés en bourse	42 319 407	-	-	42 319 407
Actions	33 843 366	-	-	33 843 366
Total des placements	76 162 773	-	-	76 162 773

Au cours de la période terminée le 30 juin 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Au 31 décembre 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements				
Fonds négociés en bourse	65 683 567	-	-	65 683 567
Total des placements	65 683 567	-	-	65 683 567

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, 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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2021

7. ACTIONS RACHETABLES

Au cours des périodes terminées les 30 juin 2021 et 2020, le nombre d'actions émises, rachetées et en circulation s'établissait comme suit :

Tableau des transactions sur actions

	2021	2020
Série A		
Actions à l'ouverture de la période	455 009	530 735
Actions émises contre espèces	66 220	71 127
Actions émises sur réinvestissement des distributions	28 398	-
Actions rachetées	(47 541)	(139 517)
Actions à la clôture de la période	502 086	462 345
Série F		
Actions à l'ouverture de la période	1 953 192	1 455 237
Actions émises contre espèces	498 235	429 443
Actions émises sur réinvestissement des distributions	98 890	-
Actions rachetées	(248 742)	(99 445)
Actions à la clôture de la période	2 301 575	1 785 235
Série P		
Actions à l'ouverture de la période	958 328	520 996
Actions émises contre espèces	13 061	712 889
Actions émises sur réinvestissement des distributions	54 878	-
Actions rachetées	(112 131)	(106 097)
Actions à la clôture de la période	914 136	1 127 788
Série T5		
Actions à l'ouverture de la période	776 619	715 757
Actions émises contre espèces	80 482	39 672
Actions émises sur réinvestissement des distributions	60 340	17 773
Actions rachetées	(64 679)	(42 161)
Actions à la clôture de la période	852 762	731 041
Série FT5		
Actions à l'ouverture de la période	8 752	26 273
Actions émises contre espèces	56 155	-
Actions émises sur réinvestissement des distributions	1 089	132
Actions rachetées	-	(21 449)
Actions à la clôture de la période	65 996	4 956

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2021

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 aux objectifs, 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 2021 et 31 décembre 2020, 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 %

NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 juin 2021

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

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

Aux termes du contrat de gestion, le conseil d'administration peut démettre le gestionnaire de ses fonctions sur préavis de 90 jours. Pour la période terminée le 30 juin 2021, le total des frais de gestion et d'administration s'élève à 506 577 \$ (323 588 \$ pour la période terminée le 30 juin 2020), dont un solde de 88 431 \$ (60 786 \$ au 30 juin 2020) 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 périodes terminés les 30 juin 2021 et 2020 s'établissent comme suit :

	30 juin 2021	30 juin 2020
Total des commissions de courtage	55 183 \$	26 790 \$
Paiements indirects	-	-

10. Prêts de titre

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

	2021	2020
Revenus totaux	97 461 \$	15 498 \$
Frais relatifs au programme de prêt	44 726 \$	2 084 \$
Revenus nets reçus par le Fonds	52 735 \$	13 414 \$

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

	30 juin 2021	30 juin 2020
Valeur totale des titres prêtés	13 531 682 \$	-
Valeur totale de la garantie	14 852 647 \$	-
Proportion de la garantie	109,76 %	-