

Catégorie RGP Secteurs Mondiaux (le « Fonds »)	
États financiers intermédiaires Au 30 juin 2022	



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.

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

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

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

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

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

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

Approuvé à Québec, le 25 août 2022, par le conseil d'administration de la Société,

(s) François Rodrigue-Beaudoin, administrateur

# États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

## États de la situation financière

(en dollars canadiens)

		30 juin 2022 (non audité)	31 décembre 2021 (audité)
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Placements (note 5)	\$	61 402 919	78 492 874
Trésorerie		1 436 105	1 078 331
Souscriptions à recevoir		305 548	227 087
Dividendes à recevoir		88 074	89 256
<b>Total actifs</b>		<b>63 232 646</b>	<b>79 887 548</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Frais de gestion à payer		61 361	85 604
Frais d'administration à payer		14 563	18 375
Actions rachetées à payer		80 601	220 218
Distributions à payer aux porteurs d'actions rachetables		2 731	3 084
		<b>159 256</b>	<b>327 281</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$</b>	<b>63 073 390</b>	<b>79 560 267</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série</b>			
Série A	\$	6 273 763	8 789 852
Série F	\$	40 829 977	50 998 850
Série P	\$	7 311 847	8 874 492
Série T5	\$	7 543 825	9 528 076
Série FT5	\$	1 113 978	1 368 997
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>63 073 390</b>	<b>79 560 267</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, par série</b>			
Série A	\$	12,05	16,81
Série F	\$	13,35	18,52
Série P	\$	14,45	19,98
Série T5	\$	8,16	11,72
Série FT5	\$	9,07	12,97

Approuvé à Québec, le 25 août 2022, par le conseil d'administration de la Société,

(s) Francois Rodrigue-Beaudoin, administrateur

# États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

## États du résultat global

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

(en dollars canadiens)

		2022	2021
<b>Revenus</b>			
Revenus de dividendes	\$	693 846	499 343
Revenus de prêts de titres (note 10)		8 965	52 735
<b>Variations de la juste valeur</b>			
Gains nets réalisé(e)s sur la vente de placements		4 032 412	8 760 287
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie		20 307	(3 263)
Gain (perte) de change sur les transactions en devises étrangères		(5 728)	10 480
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements		(20 243 011)	(3 134 510)
<b>Total revenus</b>		<b>(15 493 209)</b>	<b>6 185 072</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion		437 177	407 860
Frais d'administration		95 913	98 717
Honoraires du comité d'examen indépendant		1 835	2 081
Charges d'intérêts		393	25
Commissions		72 488	55 184
Autres frais liés aux transactions		2 455	1 623
Retenues d'impôt		51 878	38 097
<b>Total charges</b>		<b>662 139</b>	<b>603 587</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>(16 155 348)</b>	<b>5 581 485</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série</b>			
Série A	\$	(1 760 626)	555 467
Série F	\$	(10 304 386)	2 869 969
Série P	\$	(1 819 795)	1 437 664
Série T5	\$	(1 985 264)	680 852
Série FT5	\$	(285 277)	37 533
<b>Total</b>		<b>(16 155 348)</b>	<b>5 581 485</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, par série</b>			
Série A	\$	(3,29)	1,16
Série F	\$	(3,50)	1,32
Série P	\$	(3,69)	1,49
Série T5	\$	(2,23)	0,81
Série FT5	\$	(2,42)	1,81
<b>Nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période</b>			
Série A		535 892	479 816
Série F		2 942 310	2 177 194
Série P		493 116	961 858
Série T5		891 061	836 866
Série FT5		117 800	20 864

## États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

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

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

(en dollars canadiens)

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	\$ 79 560 267	67 818 349
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	\$ (16 155 348)	5 581 485
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Gains nets réalisés sur placements	(6 773 978)	(3 593 801)
Remboursement de capital	(300 296)	(252 140)
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(7 074 274)</b>	<b>(3 845 941)</b>
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	10 457 236	11 456 647
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	6 995 110	3 799 667
Rachat d'actions rachetables	(10 709 601)	(7 832 852)
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	<b>6 742 745</b>	<b>7 423 462</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(16 486 877)</b>	<b>9 159 006</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	\$ 63 073 390	76 977 355

## États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

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

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

(en dollars canadiens)

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>\$ 8 789 852</b>	<b>7 288 296</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$(1 760 626)</b>	<b>555 467</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Gains nets réalisés sur placements	(748 708)	(435 557)
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(748 708)</b>	<b>(435 557)</b>
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	487 676	1 036 843
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	747 818	440 733
Rachat d'actions rachetables	(1 242 249)	(763 633)
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	<b>(6 755)</b>	<b>713 943</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$(2 516 089)</b>	<b>833 853</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>\$ 6 273 763</b>	<b>8 122 149</b>

	2022	2021
Actions à l'ouverture de la période	522 984	455 009
Actions émises contre espèces	35 629	66 220
Actions émises sur réinvestissement des distributions	52 843	28 398
Actions rachetées	(90 791)	(47 541)
Actions à la clôture de la période	520 665	502 086

## États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

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

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

(en dollars canadiens)

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>\$ 50 998 850</b>	<b>33 643 309</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$ (10 304 386)</b>	<b>2 869 969</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Gains nets réalisés sur placements	(4 327 322)	(1 674 726)
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(4 327 322)</b>	<b>(1 674 726)</b>
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	7 990 499	8 577 147
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	4 327 368	1 672 616
Rachat d'actions rachetables	(7 855 032)	(4 296 372)
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	<b>4 462 835</b>	<b>5 953 391</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(10 168 873)</b>	<b>7 148 634</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>\$ 40 829 977</b>	<b>40 791 943</b>

	2022	2021
Actions à l'ouverture de la période	2 753 507	1 953 192
Actions émises contre espèces	522 918	498 235
Actions émises sur réinvestissement des distributions	277 303	98 890
Actions rachetées	(495 205)	(248 742)
Actions à la clôture de la période	3 058 523	2 301 575

## États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

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

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

(en dollars canadiens)

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>\$ 8 874 492</b>	<b>17 738 448</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$ (1 819 795)</b>	<b>1 437 664</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Gains nets réalisés sur placements	(769 866)	(991 100)
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(769 866)</b>	<b>(991 100)</b>
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	1 153 823	249 199
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	769 924	991 100
Rachat d'actions rachetables	(896 731)	(2 045 300)
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	<b>1 027 016</b>	<b>(805 001)</b>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(1 562 645)</b>	<b>(358 437)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>\$ 7 311 847</b>	<b>17 380 011</b>

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Actions à l'ouverture de la période	444 083	958 328
Actions émises contre espèces	71 766	13 061
Actions émises sur réinvestissement des distributions	45 794	54 878
Actions rachetées	(55 574)	(112 131)
Actions à la clôture de la période	506 069	914 136



## États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

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

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

(en dollars canadiens)

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>\$ 9 528 076</b>	<b>9 037 921</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$ (1 985 264)</b>	<b>680 852</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés sur placements	(811 497)	(487 404)
Remboursement de capital	(262 092)	(243 654)
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(1 073 589)</b>	<b>(731 058)</b>
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	721 547	903 479
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	1 002 209	681 697
Rachat d'actions rachetables	(649 154)	(727 547)
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	<b>1 074 602</b>	<b>857 629</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(1 984 251)</b>	<b>807 423</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>\$ 7 543 825</b>	<b>9 845 344</b>

	2022	2021
Actions à l'ouverture de la période	813 201	776 619
Actions émises contre espèces	75 380	80 482
Actions émises sur réinvestissement des distributions	103 286	60 340
Actions rachetées	(67 852)	(64 679)
Actions à la clôture de la période	924 015	852 762

## États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

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

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

(en dollars canadiens)

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>\$ 1 368 997</b>	<b>110 375</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>\$(285 277)</b>	<b>37 533</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Gains nets réalisés sur placements	(116 585)	(5 014)
Remboursement de capital	(38 204)	(8 486)
<b>Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(154 789)</b>	<b>(13 500)</b>
<b>Opérations sur les actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission d'actions rachetables	103 691	689 979
Produit tiré du réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	147 791	13 521
Rachat d'actions rachetables	(66 435)	-
<b>Total des opérations sur les actions rachetables</b>	<b>185 047</b>	<b>703 500</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>(255 019)</b>	<b>727 533</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>\$ 1 113 978</b>	<b>837 908</b>

	2022	2021
Actions à l'ouverture de la période	105 581	8 752
Actions émises contre espèces	9 400	56 155
Actions émises sur réinvestissement des distributions	13 765	1 089
Actions rachetées	(5 978)	-
Actions à la clôture de la période	122 768	65 996

# États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

## États des flux de trésorerie

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

(en dollars canadiens)

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ (16 155 348)	5 581 485
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(4 032 412)	(8 760 287)
(Gains nets) pertes nettes de change sur la trésorerie	(20 307)	3 263
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	20 243 011	3 134 510
Achats de placements	(57 074 304)	(45 093 121)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	57 953 660	40 239 692
Dividendes à recevoir	1 182	(10 849)
Frais de gestion à payer	(24 243)	8 804
Frais d'administration à payer	(3 812)	1 727
<b>Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>887 427</b>	<b>(4 894 776)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 378 775	11 831 289
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(10 849 218)	(7 786 824)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(79 517)	(46 170)
<b>Entrées (sorties) de trésoreries nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(549 960)</b>	<b>3 998 295</b>
Gains nets (pertes nettes) de change sur la trésorerie	20 307	(3 263)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	337 467	(896 481)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 078 331	1 748 210
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>1 436 105</b>	<b>848 466</b>
Intérêts payés	\$ (393)	(25)
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	\$ 643 150	450 397

## États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

### Inventaire du portefeuille au 30 juin 2022

(en dollars canadiens)

Description	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du total
<b>Actions</b>				
ABB Ltd., ADR	7 365	288 680	253 948	
Abbott Laboratories	2 790	405 416	391 027	
AbbVie Inc.	1 645	245 947	325 001	
Accenture PLC, Class 'A'	905	359 170	324 130	
Agilent Technologies Inc.	1 755	267 269	268 879	
Agnico Eagle Mines Ltd.	5 705	484 491	336 139	
Air Liquide SA	1 491	299 977	257 528	
Airbnb Inc., Class 'A'	4 165	760 637	478 595	
Airbus SE	3 065	429 552	382 132	
Akamai Technologies Inc.	2 760	408 628	325 159	
Albemarle Corp.	950	231 493	256 095	
Algonquin Power & Utilities Corp.	12 830	241 133	221 959	
Alimentation Couche-Tard Inc.	11 175	640 812	561 097	
Allied Properties REIT	5 675	209 097	188 353	
Allstate Corp. (The)	2 760	459 191	451 192	
Alphabet Inc., Class 'A'	230	646 920	646 560	
Amazon.com Inc.	3 400	618 834	465 819	
American Tower Corp.	620	197 007	204 413	
American Water Works Co. Inc.	1 255	241 766	240 842	
Apple Inc.	1 500	252 474	264 543	
Aptiv PLC	2 225	390 668	255 643	
AstraZeneca PLC, ADR	3 130	232 525	266 761	
AvalonBay Communities Inc.	650	199 371	162 872	
Ball Corp.	2 855	301 173	253 267	
Ballard Power Systems Inc.	35 830	581 216	291 298	
Bank of America Corp.	9 830	460 369	394 735	
Bank of Montreal	3 145	306 732	389 288	
BCE Inc.	9 895	681 951	626 057	
Becton, Dickinson and Co.	1 305	429 183	415 005	
Berkshire Hathaway Inc., Class 'B'	1 085	458 572	382 118	
BioNTech SE, ADR	1 910	343 456	367 353	
BlackRock Inc.	550	454 665	432 097	
Bloom Energy Corp., Class 'A'	15 590	412 965	331 820	
Booking Holdings Inc.	220	645 807	496 344	
Boralex Inc., Class 'A'	7 130	352 694	305 734	
Brookfield Asset Management Inc., Class 'A'	6 165	303 152	353 008	
Brookfield Renewable Partners L.P.	5 670	331 988	253 619	

## États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

CACI International Inc., Class 'A'	1 125	388 909	408 917
Cadence Design Systems Inc.	955	225 229	184 822
Canadian Apartment Properties REIT	5 640	274 450	252 785
Canadian National Railway Co.	2 855	444 104	413 375
Caterpillar Inc.	1 635	428 266	377 017
Cboe Global Markets Inc.	2 765	371 310	403 716
CGI Inc.	4 040	419 285	414 262
Cisco Systems Inc.	10 040	627 557	552 235
CME Group Inc.	1 430	383 112	377 595
Coca-Cola Co. (The)	8 565	720 818	695 055
Cognex Corp.	3 080	273 574	168 934
Comcast Corp., Class 'A'	12 320	697 150	623 609
Costco Wholesale Corp.	1 000	709 704	618 247
CrowdStrike Holdings Inc., Class 'A'	1 545	400 365	335 935
Daifuku Co. Ltd.	2 525	200 894	186 046
Danaher Corp.	825	269 982	269 798
Dassault Systemes SE	3 995	282 932	189 185
Digital Realty Trust Inc.	1 070	203 332	179 197
Dollarama Inc.	8 415	616 756	623 720
Dow Inc.	4 630	376 313	308 239
E.ON SE	13 820	242 278	149 248
Eaton Corp. PLC	1 610	277 318	261 658
Ecolab Inc.	1 210	266 249	239 995
Eli Lilly and Co.	635	157 648	265 583
Enphase Energy Inc.	1 645	363 154	414 293
Equinix Inc.	215	205 231	182 217
Eversource Energy	2 230	239 580	242 985
Exelixis Inc.	15 565	446 506	418 025
Exelon Corp.	4 505	241 449	263 365
FANUC Corp.	945	200 120	190 583
FedEx Corp.	1 730	452 206	505 929
First Solar Inc.	3 500	386 342	307 595
FirstService Corp.	1 690	288 422	263 877
Fortis Inc.	4 895	291 338	297 861
Franco-Nevada Corp.	3 720	617 605	629 870
Geberit AG, Registered	355	258 858	219 459
Gilead Sciences Inc.	5 650	442 171	450 485
Gold Fields Ltd., ADR	22 730	234 528	267 404
Granite REIT	2 570	197 727	202 902
Halma PLC	6 585	259 164	207 247
Home Depot Inc. (The)	1 595	633 530	564 302
Honeywell International Inc.	1 865	446 962	418 145

## États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

Hydro One Ltd.	7 760	241 414	268 574
Iberdrola SA	17 696	268 043	236 163
Illumina Inc.	1 800	639 510	428 067
Intercontinental Exchange Inc.	2 775	419 101	336 627
International Business Machines Corp.	2 030	353 848	369 720
Johnson & Johnson	1 275	269 070	291 948
Johnson Controls International PLC	3 460	254 788	213 699
JPMorgan Chase & Co.	2 905	454 646	421 984
Keyence Corp.	350	271 778	154 133
Linde PLC	780	309 403	289 301
Lonza Group AG, Registered	405	313 393	277 763
L'Oréal SA	1 500	707 291	666 129
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	720	605 499	564 817
Mastercard Inc., Class 'A'	815	392 012	331 667
McDonald's Corp.	1 945	633 082	619 410
Medtronic PLC	3 200	454 314	370 474
Merck & Co. Inc.	2 075	185 182	244 030
Meta Platforms Inc., Class 'A'	3 065	870 655	637 534
Metro Inc.	10 225	727 977	706 444
Microsoft Corp.	1 025	374 485	339 580
Moderna Inc.	2 390	424 500	440 404
Moody's Corp.	1 210	452 697	424 502
Morgan Stanley	4 330	457 754	424 832
National Grid PLC, ADR	2 590	242 768	216 127
Nestlé SA, Registered	4 225	703 698	634 410
Netflix Inc.	2 740	869 605	618 072
Newmont Corp.	4 420	348 062	340 213
Nexans SA	2 915	351 554	290 705
NextEra Energy Inc.	2 940	274 538	293 763
Nike Inc., Class 'B'	3 855	616 070	508 216
Novartis AG, Registered	2 745	299 147	299 037
Novo Nordisk AS, Class 'B'	2 005	275 848	286 219
NVIDIA Corp.	1 425	269 856	278 650
Okta Inc.	3 615	517 006	421 551
Omron Corp.	2 460	288 075	160 959
Orsted AS	2 040	359 658	274 457
Palo Alto Networks Inc.	545	404 903	347 251
Pfizer Inc.	4 865	249 304	329 030
Plug Power Inc.	16 550	506 354	353 748
PNC Financial Services Group Inc.	2 130	463 625	433 488
Power Corp. of Canada	12 665	476 453	419 465
Procter & Gamble Co. (The)	3 480	722 239	645 477

## États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

QUALCOMM Inc.	2 110	389 393	347 682
Raytheon Technologies Corp.	3 530	441 231	437 639
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	515	441 188	392 702
Rio Tinto PLC, ADR	3 460	315 079	272 257
RioCan REIT	11 450	201 735	229 229
Roche Holding AG Genusscheine	715	328 639	306 892
Rockwell Automation Inc.	740	292 733	190 254
Royal Bank of Canada	3 175	335 674	395 732
Royal Gold Inc.	4 350	580 660	599 173
S&P Global Inc.	830	374 138	360 876
Salesforce Inc.	1 655	383 915	352 338
Sanofi SA	3 185	442 528	413 802
Scatec ASA	26 425	635 889	292 092
Schneider Electric SE	1 455	276 905	221 530
Sibanye Stillwater Ltd., ADR	18 535	308 879	238 375
Siemens AG, Registered	2 770	435 622	362 686
Siemens Energy AG	12 555	395 506	236 786
SolarEdge Technologies Inc.	940	320 021	331 852
Sony Group Corp., ADR	5 695	633 086	600 704
Starbucks Corp.	6 330	612 546	623 754
Stryker Corp.	1 310	406 083	336 159
Sun Life Financial Inc.	7 345	471 888	433 208
Sunrun Inc.	13 755	615 335	414 483
Synopsys Inc.	485	225 073	190 003
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	3 000	358 123	316 360
Tecan Group AG	460	288 983	171 812
TELUS Corp.	21 580	707 374	618 699
Tetra Tech Inc.	1 455	264 997	256 288
Thermo Fisher Scientific Inc.	510	324 155	357 410
TMX Group Ltd.	3 105	394 884	406 755
TOMRA Systems ASA	6 490	264 060	154 797
Toronto-Dominion Bank (The)	4 490	328 915	379 001
Toyota Motor Corp., ADR	2 880	632 776	572 750
Trimble Inc.	2 055	225 211	154 359
Unilever PLC, ADR	12 180	716 833	720 061
UnitedHealth Group Inc.	465	219 635	308 089
Veolia Environnement SA	5 110	241 055	160 497
Vestas Wind Systems AS	10 180	465 069	276 725
VICI Properties Inc.	5 385	207 343	206 933
Vivendi SE	46 080	696 388	602 534
Vonovia SE	4 075	180 664	161 566
Walmart Inc.	3 600	718 864	564 596
Walt Disney Co. (The)	4 765	781 988	580 240
Waters Corp.	580	225 851	247 630
Welltower Inc.	1 695	203 047	180 055

## États financiers – Catégorie RGP Secteurs Mondiaux

---

Wheaton Precious Metals Corp.	12 120	647 445	562 126
WSP Global Inc.	2 905	442 175	422 794
Xylem Inc.	2 540	267 525	256 155
YASKAWA Electric Corp.	4 840	285 300	200 828
Zscaler Inc.	2 120	500 319	408 864
<b>Total des actions</b>		<b>68 763 891</b>	<b>61 402 919 97,35</b>
<b>Total des placements</b>		<b>68 763 891</b>	<b>61 402 919 97,35</b>
<b>Trésorerie et autres éléments d'actif net</b>			<b>1 670 471 2,65</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>			<b>63 073 390 100</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 titres de participation mondiaux, soit directement, soit en investissant dans des titres de fonds négociés en bourse ou d'organismes de placement collectif. Consulter l'inventaire du portefeuille pour des précisions sur les placements du Fonds.

Le siège social, qui est aussi l'établissement d'affaires principal du Fonds, est situé au 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 2022.

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. Pendant les périodes de 6 mois terminées les 30 juin 2022 et 2021, aucune action de série PT5 n'était détenue par un investisseur; aucune information financière n'est donc présentée sur cette série dans les présents états financiers.

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

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

Des remboursements de capital répétés peuvent épuiser l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à long terme, entraînant une baisse du rendement obtenu en dollars puisque le Fonds aura moins de capitaux à investir. La principale différence entre les séries a trait aux frais de gestion qui sont payables, aux autres frais payés ainsi 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 ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire*, ainsi qu'aux normes prescrites par le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*. L'auditeur du Fonds n'a pas révisé les présents états financiers intermédiaires.

## 3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables du Fonds, qui est une entité d'investissement au sens d'IFRS 10 *États financiers consolidés* (IFRS 10), 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 « Commissions » à l'état du résultat global.

### c) Évaluation

#### Initiale

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

#### Subséquente

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

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

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

### d) Décomptabilisation

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

### 3.3. Trésorerie

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières, soit l'encaisse.

### 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 méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements du Fonds sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les détenteurs d'actions. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part présentée aux fins de transactions et l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables par action selon les IFRS.

### 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 « Gain (perte) de change sur les transactions en devises étrangères ».

### 3.9. Impôt

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

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

### 3.10. Activités de prêts de titres

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

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

### 4. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Pour l'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de 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 activités de 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 peut investir dans des fonds négociés en bourse (ci-après « FNB ») et peut ainsi être indirectement exposé au risque de crédit si les FNB investissent dans des instruments de créances ou des instruments dérivés.

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

#### Risque de liquidité

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

#### Risque de marché

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

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

Au 30 juin 2022

**Risque de change**

Le Fonds peut investir dans des actions et d'autres fonds de placement libellés ou négociés dans des devises autres que le dollar canadien. Ces placements donnent lieu à un risque de change, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux de change. Certains FNB 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 était exposé de façon importante au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, 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 2022**

Devise	Exposition brute	Couverture	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
Dollar américain	41 319 860 \$	-	41 319 860 \$	65,51 %
Euro	4 901 315 \$	-	4 901 315 \$	7,77 %
Franc suisse	1 912 795 \$	-	1 912 795 \$	3,03 %
Yen japonais	895 530 \$	-	895 530 \$	1,42 %
Couronne danoise	844 044 \$	-	844 044 \$	1,34 %
Couronne norvégienne	447 806 \$	-	447 806 \$	0,71 %
Livre sterling	207 247 \$	-	207 247 \$	0,33 %

**30 juin 2022**Impact du risque de change (variation 5 %) sur l'actif net : +/- 2 526 430\$**Au 31 décembre 2021**

Devise	Exposition brute	Couverture	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
Dollar américain	50 872 900 \$	-	50 872 900 \$	63,94 %
Euro	1 876 327 \$	-	1 876 327 \$	2,36 %
Franc suisse	915 158 \$	-	915 158 \$	1,15 %
Couronne danoise	762 408 \$	-	762 408 \$	0,96 %
Yen japonais	641 126 \$	-	641 126 \$	0,81 %
Couronne norvégienne	578 145 \$	-	578 145 \$	0,73 %
Dollar de Hong Kong	279 410 \$	-	279 410 \$	0,35 %

**31 décembre 2021**Impact du risque de change (variation 5 %) sur l'actif net : +/- 2 796 274 \$

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



**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

Au 30 juin 2022

**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 au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, 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>Périodes</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 2022	MSCI World Index (CAD)	1,09	+/- 669 292 \$	1,06 %
31 décembre 2021	MSCI World Index (CAD)	1,04	+/- 816 326 \$	1,03 %

**Risque de taux d'intérêt**

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

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

**Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie de titres ou d'actifs, 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 :

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

Au 30 juin 2022

<b>Risque de concentration</b>		
Les principales catégories du portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :	<b>30 juin 2022 (%)</b>	<b>31 décembre 2021 (%)</b>
Actions	97,35	44,95
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,65	1,34
Fonds négociés en bourse	-	53,71

<b>Répartition sectorielle</b>	<b>30 juin 2022 (%)</b>	<b>31 décembre 2021 (%)</b>
Technologies de l'information	14,38	15,97
Soins de santé	14,17	14,56
Produits industriels	12,80	12,19
Services financiers	12,59	13,34
Consommation discrétionnaire	9,45	7,59
Consommation de base	9,31	8,50
Communication	7,87	6,72
Matériaux	7,29	8,19
Services publics	5,65	6,42
Immobilier	3,84	5,18
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,65	1,34
<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.

**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

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

Au 30 juin 2022

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 2022</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Placements</b>				
Actions	61 402 919	-	-	61 402 919
<b>Total des placements</b>	<b>61 402 919</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61 402 919</b>

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Placements</b>				
Fonds négociés en bourse	42 730 386	-	-	42 730 386
Actions	35 762 488	-	-	35 762 488
<b>Total des placements</b>	<b>78 492 874</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78 492 874</b>

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

**6. PLACEMENTS DANS DES ENTITÉES STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES**

Le Fonds peut investir dans d'autres fonds de placement (dont des organismes de placements collectifs (ci-après les « OPC » ou des fonds négociés en bourse). Le cas échéant, les placements du Fonds dans des entités structurées sont présentés dans l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ces placements, puisque le Fonds est une entité d'investissement au sens d'IFRS 10 et ne consolide donc pas de tels placements dans ses états financiers. Au 30 juin 2022, le Fonds ne détenait aucun placement dans une entité structurée, tandis qu'au 31 décembre 2021 ces placements se limitaient à des parts ou des d'actions d'autres fonds de placement.

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

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

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

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

Au 30 juin 2022

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

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

**Gestion du capital**

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

**8. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES**

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

**Positions détenues par des parties liées**

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, aucune position n'était détenue par des parties liées.

**Frais de gestion et d'administration**

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

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

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

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

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

Aux termes du contrat de gestion, le conseil d'administration peut démettre le gestionnaire de ses fonctions sur préavis de 90 jours. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le total des frais de gestion et d'administration s'élève à 533 090 \$ (506 577 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021), dont un solde de 75 924 \$ (88 431 \$ au 30 juin 2021) est à payer.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

Au 30 juin 2022

**9. COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENTS INDIRECTS**

Le gestionnaire peut choisir des courtiers avec lesquels il conclut des accords de paiements indirects s'il estime en toute bonne foi que la commission est raisonnable par rapport aux services d'exécution des ordres et de recherche fournis. Les montants des paiements indirects dûment constatés au cours des périodes de six mois terminées les 30 juin 2022 et 2021 s'établissent comme suit :

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Total des commissions de courtage	72 488 \$	55 184 \$
Paiements indirects	-	-

**10. PRÊTS DE TITRES**

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres, déduction faite des retenues d'impôts, du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin 2022 et 2021.

	<b>30 juin 2022</b>	<b>30 juin 2021</b>
Revenu brut des prêts de titres	16 331 \$	111 009 \$
Frais relatifs au programme de prêt	7 366 \$	58 274 \$
Revenus nets reçus par le Fonds	8 965 \$	52 735 \$

Le tableau suivant présente la juste valeur des titres prêtés et la juste valeur de la garantie reçue au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

	<b>30 juin 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Valeur totale des titres prêtés	2 317 509 \$	11 146 871 \$
Valeur totale de la garantie	2 484 471 \$	11 887 422 \$
Proportion de la garantie	107,20 %	106,64 %