

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période terminée le 30 juin 2025



Portefeuille GreenWise Équilibré

Le présent *Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds* contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires ni les états financiers annuels complets du Portefeuille GreenWise Équilibré (le « Fonds »). Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires ou les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1-888-929-7337, en nous écrivant au 1305, boulevard Lebourgneuf, bureau 550, Québec, QC, G2K 2E4 ou en consultant notre site Web www.rgpinvestissements.ca ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties de ce rapport, y compris, mais sans s'y limiter, les sections intitulées « Résultats » et « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, ses risques, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations qui sont par nature prédictives, se rapportent à des événements ou à des conditions futures, ou contiennent des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » et d'autres expressions prospectives semblables ou des versions négatives correspondantes.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies et les perspectives, ou des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et les facteurs économiques. Par conséquent, les hypothèses à l'égard des conditions économiques futures et d'autres facteurs pourraient se révéler inexactes dans l'avenir.

Les déclarations prospectives comportent des incertitudes, des hypothèses et des risques inhérents quant aux facteurs économiques généraux, de sorte qu'il se peut que les prédictions, les prévisions, les projections et les autres déclarations prospectives ne se réalisent pas.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur et les événements ainsi que les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les conjonctures boursières en Amérique du Nord et sur la scène internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes. La liste de facteurs essentiels ci-dessus, qui peut avoir une incidence sur les résultats futurs, n'est pas exhaustive. Bien que ces déclarations soient fondées sur des hypothèses considérées comme raisonnables, rien ne garantit que les résultats réels ne soient pas sensiblement différents des résultats attendus. Nous vous recommandons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, puisqu'un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux qui sont mentionnés, explicitement ou implicitement, dans les déclarations prospectives.

Nous vous encourageons à les examiner attentivement, ainsi que tout autre facteur, avant de prendre une décision de placement. Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2025

Portefeuille GreenWise Équilibré

Résultats d'exploitation

La catégorie « A » du Fonds a affiché un rendement de 3,1 %, après déduction des frais et des charges, pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025. Les rendements nets des autres catégories du Fonds sont similaires à ceux de la catégorie « A », à l'exception des différences attribuables aux structures de frais propres à ces catégories. Pour connaître le rendement des différentes catégories et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » du présent rapport.

L'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 2,5 % pour la période visée. Il est composé à 60 % de l'indice MSCI World ESG Leaders en devises canadiennes, 28 % de l'indice FTSE Canada Univers Bond et 12 % de l'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond couvert en devises canadiennes. Ainsi, le Fonds a connu une performance légèrement supérieure à celle de son indice de référence. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et des dépenses. Outre les frais, d'autres facteurs ont également influencé la performance du Fonds.

Ayant plus de la moitié de ses actifs investis dans les titres de participation, le Fonds a profité de la forte reprise des marchés boursiers durant le deuxième trimestre de 2025, compensant ainsi les baisses survenues plus tôt dans l'année. En dépit des périodes de volatilité élevée, le gestionnaire n'a apporté aucun changement significatif au sein du Fonds dans ses stratégies d'allocations sectorielles et géographiques. Le pourcentage du Fonds investi en actions a toutefois augmenté d'environ 5 % sur la période. En contrepartie, le pourcentage investi dans le fonds sous-jacent RGP Revenu Fixe D'impact a été légèrement réduit. Le secteur industriel est demeuré celui le plus fortement représenté dans le Fonds, avec près de 22 % de la portion investie en titres de participation au 30 juin 2025. Cette pondération est supérieure à celle de l'indice de référence.

À la clôture de la période considérée, le regroupement des obligations canadiennes a enregistré un rendement de 1,4 %, alors que celui des obligations mondiales libellées vertes, couvert en dollars canadiens, a progressé de 2,5 %. Les indices boursiers américains, canadiens, et des marchés développés de l'Europe et de l'Asie ont progressé respectivement de 0,6 %, 10,2 % et 13,3 % sur six mois, lorsque rapportés en dollars canadiens. Dans ce contexte, le Fonds a bénéficié de son allocation en actions américaines légèrement inférieure à celle observée dans l'indice de référence. L'indice MSCI World ESG Leaders a augmenté de 2,8 % en devises canadiennes, sous-performant légèrement son équivalent (l'indice MSCI World) lequel n'intègre pas les critères ESG, ce qui a pu légèrement nuire aux stratégies de filtrage positif sur les facteurs ESG mises en place dans le Fonds. La faiblesse généralisée du dollar américain a réduit les rendements sur les actions américaines, lorsqu'ils sont rapportés en dollars canadiens.

Le Fonds a profité de la hausse prononcée de ses détentions dans le fonds sous-jacent RGP Marchés Émergents, ainsi que de celles de plusieurs compagnies du secteur industriel orientées vers les services plutôt que la production de biens. Le Fonds a cependant souffert de la baisse marquée de quelques compagnies en biotechnologies détenues dans le portefeuille.

La valeur liquidative des actifs du Fonds a diminué de 2,0 millions de dollars au cours de la période, pour terminer à 123,8 millions de dollars au 30 juin 2025. Cette variation est principalement attribuable aux opérations nettes négatives des porteurs de titres.

Évènements récents

Les risques de nature géopolitique et économique ont créé beaucoup d'incertitudes au cours de la période mais les marchés ont continué de se montrer plus résilients qu'anticipé dans le contexte. Les intentions de la nouvelle administration américaine quant à l'augmentation des tarifs commerciaux ont créé un repli prononcé des marchés et du Fonds à la mi-semestre bien que l'inquiétude se soit atténuée par la suite.

Le niveau final des tarifs imposés par le gouvernement américain demeure incertain, tout comme leur impact sur les échanges commerciaux internationaux. Le prix du baril de pétrole a terminé la période en baisse, ce qui a profité aux stratégies de filtrage négatif sur les industries sensibles mises en place dans le Fonds, qui incluent les combustibles fossiles. L'introduction d'un nouveau projet de loi budgétaire américain, qui prolongerait les réductions d'impôts accordées par Trump en 2017, pourraient accentuer la dette et raviver les pressions inflationnistes dans le futur. Les cours des devises et les primes de risques sur les obligations à long terme pourraient encore connaître des mois plus volatiles qu'à la normale. Néanmoins, les déficits fiscaux persistants des gouvernements de plusieurs pays développés semblent soutenir les bénéfices des entreprises et la croissance économique, encourageant un retour à la hausse vers une allocation d'actif neutre en action dans le Fonds. Les anticipations de nouveaux investissements gouvernementaux en infrastructure influent sur les sélections de titres et les industries auxquelles les gestionnaires du Fonds s'exposent. La modernisation des infrastructures électriques et les services liés à l'éducation, l'information et les données spécialisées demeurent parmi les thèmes à impact qu'ils privilégient dans leurs stratégies d'investissements responsables. Il demeure toutefois impossible de prévoir avec certitude les événements futurs et leur influence sur les marchés.

Le 20 mars 2025, M. Gilles Lemieux et M. Pierre Rousseau ont été nommés président et membre du comité d'examen indépendant, respectivement, à la suite de la fin du mandat de M. Michel Desjardins.

Opérations entre apparentés

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeur

R.E.G.A.R. Gestion privée inc. est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds paie des frais de gestion au gestionnaire et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de conseil en placement (se reporter à la section « Frais de gestion » ci-après). Pour la période terminée le 30 juin 2025, le total des frais de gestion s'est élevé à 801 072 \$. Le Fonds paie aussi des frais d'administration au gestionnaire. En contrepartie, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts d'exploitation et les dépenses du Fonds, à l'exception de certains coûts précis. Pour la période terminée le 30 juin 2025, le total des frais d'administration s'est élevé à 168 224 \$.

Le Fonds a payé aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds. Reportez-vous à la rubrique « Renseignements sur les catégories » pour prendre connaissance des frais annuels (en pourcentage de l'actif net moyen) payés par chacune des catégories. Les porteurs de la catégorie F paient également des frais pour services professionnels au courtier attiré. Les porteurs de la catégorie I et P paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire. Ces frais ne font pas partie des dépenses du Fonds.

Autres opérations entre parties liées

Au cours de la période et en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable, le gestionnaire du Fonds s'est départi, en date du 9 mai 2025, de la totalité des 51,114 parts de catégorie I qu'il détenait. Ces parts correspondent aux 50 parts initialement acquises le 10 mai 2024, auxquelles se sont ajoutées des parts supplémentaires acquises par réinvestissement des distributions. Cette transaction a été effectuée à la juste valeur marchande, dans le cours normal des activités du Fonds. En date du 30 juin 2025, aucune part n'est détenue par le gestionnaire du Fonds.

Cette opération n'a pas nécessité l'approbation du comité d'examen indépendant (le « CEI »), puisqu'elle ne constituait pas une transaction entre le Fonds et un autre fonds géré par le même gestionnaire.

Par ailleurs, aucune autre opération entre parties liées n'a été réalisée au cours de la période. Ainsi, le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du CEI à l'égard de toute transaction entre parties liées au cours de la période terminée le 30 juin 2025.

Détention de parts de catégorie I du Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact

Le Fonds détient des parts de catégorie I du Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact, un autre fonds géré par le Gestionnaire. Au 30 juin 2025, le Fonds détenait 5 628 764 parts de catégorie I, représentant 58,60 % des parts de la catégorie.

Détention de parts de catégorie I du Fonds RGP Marché Émergents

Le Fonds détient des parts de catégorie I du Fonds RGP Marché Émergents, un autre fonds géré par le Gestionnaire. Au 30 juin 2025, le Fonds détenait 340 723 parts de catégorie I, représentant 46,23 % des parts de la catégorie.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période terminée le 30 juin 2025 et pour les cinq derniers exercices financiers. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités ou des états financiers semestriels non audités du Fonds. Veuillez-vous reporter à la première page pour savoir comment vous procurer les états financiers annuels ou semestriels du Fonds.

| ACTIFS NETS PAR PART¹ Catégorie A (RGP700) - (en \$ par unité) | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 ² |
|--|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------------|
| Actif net en début de période | 11,63 | 10,71 | 10,05 | 11,75 | 11,03 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits des activités ordinaires | 0,12 | 0,29 | 0,28 | 0,23 | 0,22 | 0,08 |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | (0,14) | (0,28) | (0,26) | (0,26) | (0,30) | (0,08) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,14 | 0,18 | 0,03 | (0,41) | 0,10 | 0,17 |
| Gains (pertes) non réalisés | 0,23 | 0,74 | 0,63 | (1,08) | 0,76 | 0,88 |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation³ | 0,35 | 0,93 | 0,68 | (1,52) | 0,78 | 1,05 |
| Distributions | | | | | | |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes) | - | - | 0,02 | - | - | 0,01 |
| Des dividendes | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | 0,06 | 0,07 |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales⁴ | - | - | 0,02 | - | 0,06 | 0,08 |
| Actif net au dernier jour de la période visée | 11,99 | 11,63 | 10,71 | 10,05 | 11,75 | 11,03 |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (RGP700) | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 ⁵ |
|---|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁶ | 42 339 \$ | 44 600 \$ | 42 846 \$ | 36 818 \$ | 33 047 \$ | 3 757 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 3 531 243 | 3 833 615 | 4 001 884 | 3 664 863 | 2 812 083 | 340 508 |
| Ratio des frais de gestion ⁷ | 2,36 % | 2,36 % | 2,36 % | 2,38 % | 2,45 % | 2,21 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 2,36 % | 2,36 % | 2,36 % | 2,38 % | 2,46 % | 2,61 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁸ | 0,07 % | 0,07 % | 0,09 % | 0,12 % | 0,19 % | 0,74 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁹ | 13,26 % | 31,02 % | 40,11 % | 46,51 % | 87,18 % | 5,74 % |
| Valeur liquidative par part | 11,99 % | 11,63 % | 10,71 \$ | 10,05 \$ | 11,75 \$ | 11,03 \$ |

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période terminée le 30 juin 2025. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'*International Accounting Standards Board*. L'actif net par action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des actions. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

² Exercice initial de 99 jours.

³ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁴ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁵ Exercice initial de 99 jours.

⁶ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

⁷ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des distributions, des frais de courtages, des autres coûts d'opérations de portefeuille, et des retenues d'impôt), incluant les taxes applicables, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB) le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁸ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période indiquée.

⁹ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

| ACTIFS NETS PAR PART¹⁰ Catégorie F (RGP703) - (en \$ par unité) | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 ¹¹ |
|---|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Actif net en début de période | 11,86 | 10,92 | 10,25 | 11,93 | 11,07 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits des activités ordinaires | 0,12 | 0,30 | 0,29 | 0,24 | 0,23 | 0,07 |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | (0,08) | (0,15) | (0,14) | (0,14) | (0,17) | (0,05) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,14 | 0,19 | 0,03 | (0,42) | 0,10 | 0,15 |
| Gains (pertes) non réalisés | 0,25 | 0,75 | 0,62 | (0,90) | 0,71 | 1,06 |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹² | 0,43 | 1,09 | 0,80 | (1,22) | 0,87 | 1,23 |
| Distributions | | | | | | |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes) | - | 0,10 | 0,15 | 0,07 | - | 0,02 |
| Des dividendes | - | 0,04 | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | 0,06 | 0,07 |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales¹³ | - | 0,14 | 0,15 | 0,07 | 0,06 | 0,09 |
| Actif net au dernier jour de la période visée | 12,30 | 11,86 | 10,92 | 10,25 | 11,93 | 11,07 |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie F (RGP703) | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 ¹⁴ |
|---|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁵ | 78 665 \$ | 78 973 \$ | 61 317 \$ | 45 014 \$ | 29 075 \$ | 2 580 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 6 397 073 | 6 656 452 | 5 612 947 | 4 393 011 | 2 437 738 | 233 161 |
| Ratio des frais de gestion ¹⁶ | 1,21 % | 1,21 % | 1,21 % | 1,23 % | 1,30 % | 1,09 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 1,21 % | 1,21 % | 1,21 % | 1,23 % | 1,31 % | 1,50 % |
| Ratio des frais d'opérations ¹⁷ | 0,07 % | 0,07 % | 0,09 % | 0,12 % | 0,19 % | 0,74 % |
| Taux de rotation du portefeuille ¹⁸ | 13,26 % | 31,02 % | 40,11 % | 46,51 % | 87,18 % | 5,74 % |
| Valeur liquidative par part | 12,30 \$ | 11,86 \$ | 10,92 \$ | 10,25 \$ | 11,93 \$ | 11,07 \$ |

¹⁰ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période terminée le 30 juin 2025. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'*International Accounting Standards Board*. L'actif net par action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des actions. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

¹¹ Exercice initial de 99 jours.

¹² L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

¹³ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

¹⁴ Exercice initial de 99 jours.

¹⁵ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

¹⁶ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des distributions, des frais de courtages, des autres coûts d'opérations de portefeuille, et des retenues d'impôt), incluant les taxes applicables, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB) le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

¹⁷ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période indiquée.

¹⁸ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

| ACTIFS NETS PAR PART¹⁹ Catégorie P (RGP708) - (en \$ par unité) | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 ²⁰ |
|---|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Actif net en début de période | 12,05 | 11,08 | 10,38 | 12,03 | 11,07 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits des activités ordinaires | 0,12 | 0,30 | 0,29 | 0,23 | 0,20 | 0,07 |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | (0,03) | (0,05) | (0,05) | (0,05) | (0,07) | (0,02) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,14 | 0,18 | 0,06 | (0,45) | 0,24 | 0,13 |
| Gains (pertes) non réalisés | 0,23 | 0,81 | 0,60 | (1,54) | 0,75 | 0,98 |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²¹ | 0,46 | 1,24 | 0,90 | (1,81) | 1,12 | 1,16 |
| Distributions | | | | | | |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes) | - | 0,17 | 0,23 | 0,12 | - | 0,03 |
| Des dividendes | - | 0,07 | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | 0,06 | 0,07 |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales²² | - | 0,24 | 0,23 | 0,12 | 0,06 | 0,10 |
| Actif net au dernier jour de la période visée | 12,55 | 12,05 | 11,08 | 10,38 | 12,03 | 11,07 |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie P (RGP708) | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 ²³ |
|---|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ²⁴ | 1 296 \$ | 1 338 \$ | 1 681 \$ | 1 966 \$ | 2 792 \$ | 2 876 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 103 269 | 111 012 | 151 644 | 189 434 | 232 148 | 259 882 |
| Ratio des frais de gestion ²⁵ | 0,29 % | 0,29 % | 0,29 % | 0,32 % | 0,39 % | 0,36 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 0,29 % | 0,29 % | 0,29 % | 0,32 % | 0,41 % | 0,61 % |
| Ratio des frais d'opérations ²⁶ | 0,07 % | 0,07 % | 0,09 % | 0,12 % | 0,19 % | 0,74 % |
| Taux de rotation du portefeuille ²⁷ | 13,26 % | 31,02 % | 40,11 % | 46,51 % | 87,18 % | 5,74 % |
| Valeur liquidative par part | 12,55 \$ | 12,05 \$ | 11,08 \$ | 10,38 \$ | 12,03 \$ | 11,07 \$ |

¹⁹ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période terminée le 30 juin 2025. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'International Accounting Standards Board. L'actif net par action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des actions. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

²⁰ Exercice initial de 99 jours.

²¹ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

²² Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

²³ Exercice initial de 99 jours.

²⁴ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

²⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des distributions, des frais de courtages, des autres coûts d'opérations de portefeuille, et des retenues d'impôt), incluant les taxes applicables, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB) le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

²⁶ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période indiquée.

²⁷ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

| ACTIFS NETS PAR PART²⁸ Catégorie I (RGP709) - (en \$ par unité) | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 ²⁹ |
|---|--------------|--------------------------------------|
| Actif net en début de période | 10,44 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation | | |
| Total des produits des activités ordinaires | 0,11 | 0,16 |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | (0,01) | (0,01) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,12 | 0,17 |
| Gains (pertes) non réalisés | 0,25 | 0,03 |
| Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation³⁰ | 0,47 | 0,35 |
| Distributions | | |
| Du revenu net de placement (sauf les dividendes) | - | 0,17 |
| Des dividendes | - | 0,07 |
| Des gains en capital | - | - |
| Remboursement de capital | - | - |
| Distributions annuelles totales³¹ | - | 0,24 |
| Actif net au dernier jour de la période visée | 10,89 | 10,44 |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie I (RGP709) | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 ³² |
|---|--------------|--------------------------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ³³ | 1 467 \$ | 868 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 134 753 | 83 083 |
| Ratio des frais de gestion ³⁴ | 0,01 % | 0,02 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 0,01 % | 0,02 % |
| Ratio des frais d'opérations ³⁵ | 0,07 % | 0,07 % |
| Taux de rotation du portefeuille ³⁶ | 13,26 % | 31,02 % |
| Valeur liquidative par part | 10,89 \$ | 10,44 \$ |

²⁸ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période terminée le 30 juin 2025. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'*International Accounting Standards Board*. L'actif net par action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des actions. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

²⁹ Exercice initial de 236 jours.

³⁰ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

³¹ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

³² Exercice initial de 236 jours.

³³ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

³⁴ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des distributions, des frais de courtages, des autres coûts d'opérations de portefeuille, et des retenues d'impôt), incluant les taxes applicables, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB) le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

³⁵ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille encourus, directement ou indirectement par les fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période indiquée.

³⁶ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

Frais de gestion

Le Fonds verse des frais de gestion à R.E.G.A.R. Gestion privée inc. Les frais de gestion versés par chaque catégorie sont calculés sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie à la fermeture des bureaux de chaque jour ouvrable (se reporter à la section « Renseignements sur les catégories » ci-dessous pour connaître les frais de gestion payés par chaque catégorie, ainsi que la ventilation des services reçus en contrepartie, en pourcentage des frais de gestion). Le montant des frais de gestion sert en partie à payer les coûts liés aux conseils en placement et aux services de gestion de placements, de même qu'aux services liés à la distribution, y compris les coûts des services de planification financière, les commissions et les primes des conseillers, ainsi que les coûts relatifs à la commercialisation et autres activités promotionnelles et séances de formation du Fonds.

Renseignements sur les catégories (en date du 30 juin 2025)

| Catégories ³⁷ | Options d'achat disponibles ³⁸ | Frais de gestion (avant taxes applicables) | Services de distribution | Services de conseil en placement et services de gestion |
|--------------------------|---|--|--------------------------|---|
| Catégorie A | Frais d'acquisition initiaux | 1,8 % | 55,2 % | 44,8 % |
| Catégorie F | Sans frais d'achat | 0,8 % | – | 100 % |
| Catégorie P | Sans frais d'achat | 0,0 % | s.o. | s.o. |
| Catégorie I | Sans frais d'achat | Négociés | s.o. | s.o. |

³⁷ Aucuns frais de gestion ne sont payés par le fonds pour les catégories I et P. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

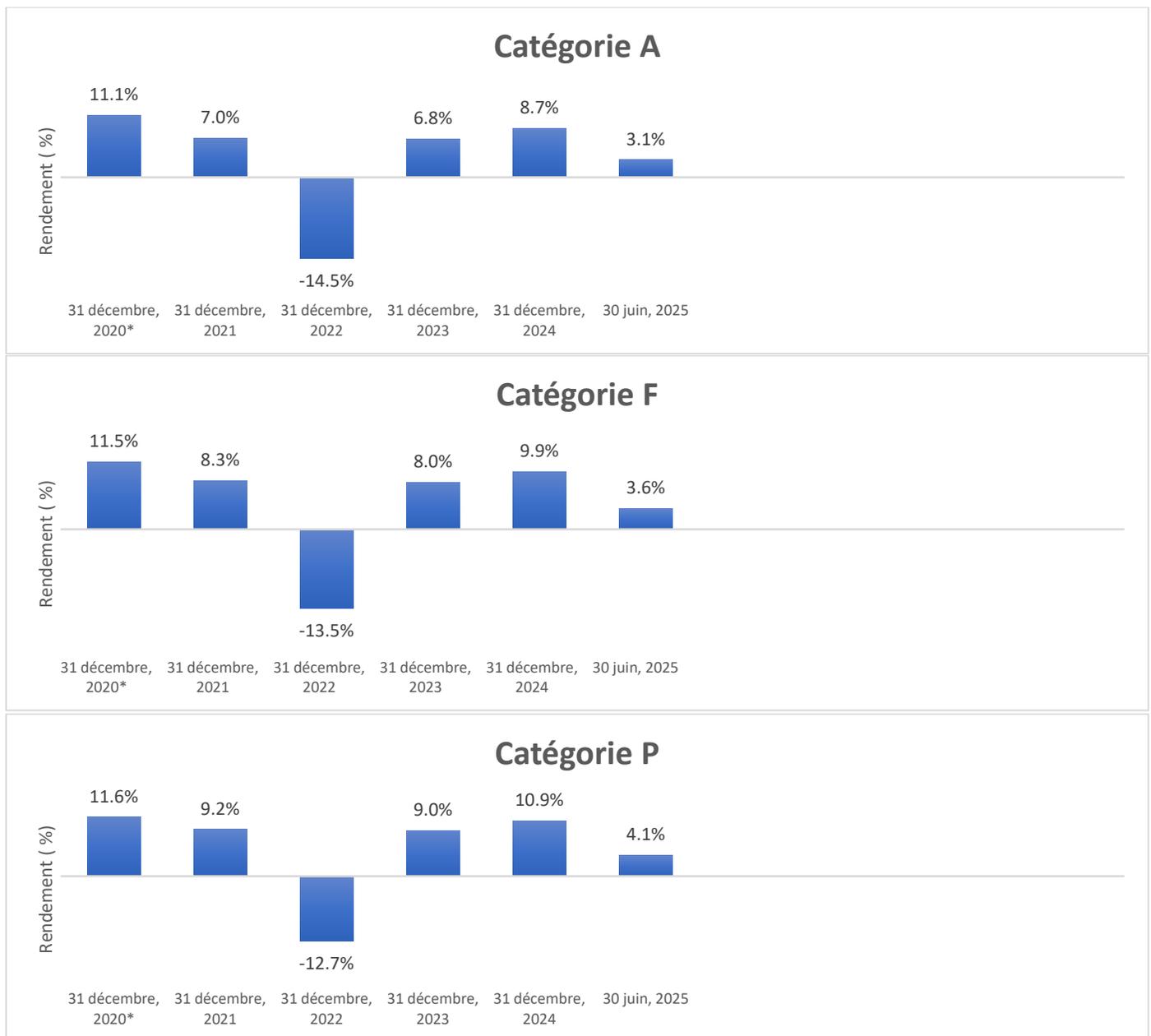
³⁸ D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

Rendement passé

Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le Fonds a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Ces données ne tiennent pas comptes des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou d'autres frais optionnels qui auraient pour effet de réduire le rendement. Le rendement antérieur du fonds n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

Rendement annuel

Les diagrammes à barres suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque année ou période indiquée et illustrent les variations de rendement d'une année ou d'une période à l'autre. Exprimés en pourcentage, ces résultats démontrent les variations, à la hausse comme à la baisse, du rendement d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque exercice ou période.



* Rendements pour la période du 24 septembre 2020 au 31 décembre 2020.

Catégorie I



** Rendements pour la période du 10 mai 2024 au 31 décembre 2024.

Portefeuille GreenWise Équilibré

Aperçu du portefeuille au 30 juin 2025

Les titres en portefeuille du Fonds à la fin de la période, ainsi que les principales catégories d'actif dans lesquelles le Fonds a investi, sont présentés ci-dessous. Le Fonds ne détenait aucune position à découvert à la fin de la période. Le présent sommaire du portefeuille de placements peut varier en raison des opérations de portefeuille courantes. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Le sommaire du portefeuille de placements du Fonds sera mis à jour à la fin du prochain trimestre. Prière de se reporter à la page couverture pour connaître les modalités à suivre pour se le procurer.

| Sommaire des principaux titres en portefeuille³⁹ | % de la valeur liquidative |
|--|-----------------------------------|
| Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact, Catégorie 'I' | 40,75 % |
| Fonds RGP Marchés Émergent, Catégorie 'I' | 3,11 % |
| ABB Ltd., Registered | 1,35 % |
| Schneider Electric SE | 1,30 % |
| Booking Holdings Inc. | 1,21 % |
| Microsoft Corp. | 1,18 % |
| Hartford Financial Services Group Inc. (The) | 1,18 % |
| BMO Money Market Fund ETF Series | 1,16 % |
| Ingredion Inc. | 1,14 % |
| Alphabet Inc., Class 'A' | 1,12 % |
| Elevance Health Inc. | 1,12 % |
| RELX PLC, ADR | 1,11 % |
| Watts Water Technologies Inc., Class 'A' | 1,06 % |
| First Solar Inc. | 0,99 % |
| Eaton Corp. PLC | 0,97 % |
| Iberdrola SA | 0,97 % |
| Thomson Reuters Corp. | 0,84 % |
| S&P Global Inc. | 0,77 % |
| Wolters Kluwer NV | 0,76 % |
| Applied Materials Inc. | 0,74 % |
| CBRE Group Inc., Class 'A' | 0,73 % |
| Intact Financial Corp. | 0,73 % |
| Novozymes AS, Class 'B' | 0,72 % |
| Cisco Systems Inc. | 0,72 % |
| Novartis AG, ADR | 0,72 % |
| TOTAL | 66,45 % |

³⁹ Vous pouvez consulter le prospectus simplifié et obtenir de l'information additionnelle sur les fonds d'investissement dans lesquels le Fonds investit, s'il y a lieu, sur le site Web désigné du fonds d'investissement ainsi qu'à l'adresse www.sedarplus.ca (pour les fonds de placement canadiens) et au www.sec.gov/edgar (pour les fonds de placement américains).

Sommaire de la composition du portefeuille

| PAR TYPE D'ACTIF | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Actions | 54,41 % |
| Fonds communs de placement | 43,86 % |
| Fonds négociés en bourse | 1,16 % |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 0,57 % |
| TOTAL | 100,00 % |

| PAR SECTEUR* | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Revenu fixe | 39,64 % |
| Produits industriels | 12,18 % |
| Technologies de l'information | 9,23 % |
| Services financiers | 8,34 % |
| Soins de santé | 7,04 % |
| Consommation discrétionnaire | 4,90 % |
| Services publics | 4,19 % |
| Matériaux | 3,15 % |
| Consommation de base | 3,14 % |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 2,84 % |
| Immobilier | 2,71 % |
| Communication | 2,46 % |
| Énergie | 0,18 % |
| TOTAL | 100,00 % |

| PAR RÉGION* | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Titres à revenu fixe canadiens | 27,44 % |
| Actions américaines | 25,07 % |
| Actions internationales | 22,28 % |
| Titres à revenu fixe internationaux | 10,86 % |
| Actions canadiennes | 10,17 % |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 2,84 % |
| Titres à revenu fixe américains | 1,34 % |
| TOTAL | 100,00 % |

*Les répartitions sectorielle et géographique du Fonds sont calculées en fonction du total des placements du Fonds, et ce, en considérant l'exposition du Fonds via les positions détenues directement par celui-ci ainsi qu'aux positions détenues par les fonds de placement sous-jacents, eux-mêmes détenus par le Fonds.