

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023



Portefeuille GreenWise Conservateur

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 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 (www.sedar.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon, 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 inexacts dans l'avenir.

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'intérêts 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.

Nous soulignons que la liste de facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à les examiner attentivement, ainsi que tout autre facteur, avant de prendre une décision de placement et nous vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2023

Portefeuille GreenWise Conservateur (le « Fonds »)

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du Fonds. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement en consultant notre site internet www.rqipinvestissements.ca ou le site de SEDAR à www.sedar.com

Analyse du rendement par la direction

Objectif de placement et stratégies

L'objectif de placement du Fonds consiste à produire une combinaison de revenu et d'une certaine appréciation du capital à long terme, en ayant recours à une approche d'investissement responsable. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe canadiens ou étrangers, soit directement, soit en investissant dans des titres de fonds négociés en bourse ou d'OPC.

Le Fonds met en œuvre une stratégie d'investissement responsable qui incorpore dans ses analyses des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

La pondération cible de chaque catégorie d'actif dans laquelle le portefeuille investit dans des conditions normales de marchés est la suivante :

- 60 % de l'actif net en titres à revenu fixe avec une variation possible de + ou – 15 %; et
- 40 % de l'actif net en titres de participation avec une variation possible de + ou – 15 %.

Le gestionnaire de Fonds peut à son gré réviser et ajuster la pondération cible de chaque catégorie d'actif en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le Fonds peut investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des titres étrangers. Le Fonds ne prévoit pas investir plus de 12 % de son actif net dans des titres de marchés émergents. Il peut également investir jusqu'à la totalité de ses actifs dans des titres, des fonds négociés en bourse ou d'autres OPC. Le gestionnaire du Fonds peut à son gré choisir les titres ou les fonds (ou OPC) sous-jacents, décider de modifier leur pondération dans le Fonds, ou de les retirer et/ou d'en ajouter d'autres. Le Fonds peut détenir une partie de son actif en liquidités ou en fonds de marché monétaire pendant qu'il cherche des occasions de placement, aux fins de gestion de l'encaisse, à des fins défensives en fonction de l'état des marchés ou à des fins de fusion ou d'une autre opération. Par conséquent, les placements du Fonds pourraient temporairement ne pas correspondre exactement à son objectif de placement.

Risque

Le niveau de risque associé au Fonds est qualifié de faible à moyen. Le niveau de risque global lié à un placement dans le Fonds est le même que celui présenté dans le prospectus, et n'a pas augmenté ou diminué de manière significative en raison d'opérations effectuées au cours de la période. En conséquence, le Fonds continue de convenir aux épargnants décrits dans le prospectus.

Résultats

La catégorie « A » du Fonds a affiché un rendement de 2,8 % après déduction des frais et des charges, pour la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023. Les rendements nets des autres catégories de ce Fonds sont similaires à ceux de la série « A », à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. Pour connaître le rendement des catégories et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » du présent rapport. L'indice de référence du portefeuille a affiché un rendement de 6,3 % pour la période visée. L'indice est composé à 40% de l'indice MSCI World ESG Leaders en devise canadienne, 42 % de l'indice S&P Canada Aggregate Bond Index en devise canadienne, 4,5 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate index en devise canadienne, 4,5 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate index en devises locales, 4,5 % de l'indice ICE BofA Canada High

Yield index en devise canadienne, 3 % de l'indice Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Government en devise canadienne¹ et de 1,5 % de l'indice ICE BofA US High Yield en devises locales.

Vue d'ensemble du marché :

Les rendements positifs des indices boursiers au cours du premier semestre ont traduit l'enthousiasme des investisseurs qui ont passé outre les hausses répétés des taux d'intérêt par les banques centrales pour s'encourager de la résilience de l'économie et de la création d'emploi. Ailleurs sur les marchés, les prix des obligations ont subi l'influence négatives de la remontée des taux d'intérêt, surtout en fin de période, et du ralentissement moins rapide qu'anticipé de l'inflation. Dans leur ensemble, les marchés internationaux ont obtenu des rendements supérieurs aux marchés canadiens, surtout pour les actions. Le Nikkei japonais se retrouve parmi les indices boursiers s'étant le plus démarqué à la hausse. Les rendements obtenus à l'étrangers ont toutefois été atténués par l'effet d'un dollar canadien qui s'est légèrement apprécié sur la période. Exprimés en dollars canadiens, les indices boursiers américains, canadiens, et de l'Europe et de l'Asie développés ont respectivement progressé de 13,9 %, 5,7 % et 9,1 % durant les six premiers mois de l'année. Les regroupements d'obligations canadiennes et mondiales ont enregistré des rendements respectifs en dollars canadiens de 2,2 % et -1,0 % sur la même période.

La diminution des prix de l'énergie et le chômage toujours faible ont convaincu les économistes du Fonds Monétaire International et de la Banque mondiale de maintenir leurs projections de croissance économique à court terme en territoire positif. Les coupures d'emploi annoncées en début d'année par de nombreuses grandes entreprises du secteur des technologies, ainsi que les difficultés sévères rencontrées par certaines banques commerciales américaines et européennes, n'ont eu des effets négatifs que temporaires. Exploitant leurs épargnes accumulées durant la pandémie, les consommateurs ont repris les voyages et poursuivi leurs dépenses. Les gouvernements ont également maintenu leurs déficits très élevés. Ensembles, ils ont permis aux entreprises de continuer de rapporter des bénéfices plus élevés qu'attendu. La poignée de très grandes compagnies en technologie touchant de près ou de loin à l'intelligence artificielle ont été parmi les plus grandes contributrices dans les rendements boursiers indiciaires de ce semestre.

Enfin, bien que les taux d'inflation aient tranquillement migré en direction des cibles de 2 % souhaitées par les principales banques centrales des pays développés, celles-ci ont clairement communiqué leur intention de poursuivre leurs efforts jusqu'à l'atteinte de leur objectif. La Banque du Canada a d'ailleurs repris ses hausses en juin, après quelques mois de pause. Son taux directeur se situait ainsi à 4,75 % à la fin juin. Au même moment, la Banque centrale européenne avait relevé ses taux d'intérêt et porter sa facilité de dépôt à 3,5 %, son niveau le plus élevé depuis 2001. La Réserve Fédérale Américaine (la FED), ciblait qu'en à elle un taux entre 5 % et 5,25 % à la fin du semestre.

Facteurs ayant une incidence sur la performance :

Le Fonds a connu une performance inférieure à son indice de référence. Outre les frais, le gestionnaire croit que plusieurs facteurs ont eu un effet positif ou négatif sur la performance du Fonds. Il est approprié d'évaluer les différents facteurs en considérant d'une part les impacts sur les rendements absolus du fonds et d'autre part ceux sur les rendements relatifs, c'est-à-dire en comparaison avec ceux de l'indice de référence.

Les entreprises américaines de très grandes capitalisations boursières avec un profil de croissance des revenus et des multiples plus élevés ont de loin surperformé l'ensemble des marchés boursiers mondiaux au cours des six premiers mois. La croissance économique et la stabilisation des taux d'intérêt à moyen terme ont soutenu cette performance. Les secteurs des technologies, de la consommation discrétionnaire et des communications ont mené le bal en ce sens. L'engouement pour l'intelligence artificielle a aussi été un facteur considéré important. À l'opposé, d'autres positions ont freiné les rendements absolus du fonds. Ainsi, les secteurs défensifs habituellement moins volatiles et se transigeant à des multiples plus bas ont enregistré les rendements les plus faibles, comme ce fut le cas pour les entreprises des secteurs de la santé, des services publics, de la consommation de base et de l'immobilier. La bourse canadienne, fortement représentée en ressources naturelles et en services bancaires, a sous-performé l'indice boursier MSCI monde.

¹ Pour les mois de mai et juin 2023, les données de l'indice Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Government (\$CAD) ont été substituées par celles de l'indice Bloomberg EM Local Currency Government Universal Index (\$CAD) en raison de leur indisponibilité. Le Gestionnaire juge que l'incidence sur l'appréciation de la performance du Fonds est non significative.

Du côté des revenus fixes, les obligations corporatives et celles à moyenne et longue échéance ont mieux fait devant une inflation en retraite et des profits corporatifs résilients.

Les facteurs ayant eu une incidence sur les rendements du fonds diffèrent quelque peu lorsqu'on les analyse en comparaison avec l'indice de référence. C'est surtout le choix des titres individuels, comme ceux sélectionnés dans la thématique de la transition énergétique, et l'absence de détention dans le secteur des énergies fossiles, qui ont ajouté de la valeur. En revanche, nos sous-expositions aux secteurs des technologies, de la consommation discrétionnaire et des communications, ainsi que notre surexposition aux services publics, sont les facteurs qui ont nuí le plus à la performance relative du fonds.

Quant à l'allocation géographique, les actions canadiennes ont été défavorables en raison de notre surexposition à ce marché, comparé à son poids plus faible dans l'indice de référence, ainsi qu'à leurs rendements moindres durant le semestre.

Incidence des stratégies environnementale, sociale et de gouvernance :

Pour bien évaluer l'impact que les stratégies d'investissements responsables ont eu sur les performances des Fonds RGP qui les intègrent et en font la promotion, comme c'est le cas du présent fonds, il convient de comparer leur apport en considérant pour ces évaluations les performances et la composition d'indices généraux qui ne suivent pas de telles stratégies et ne sont pas soumis aux contraintes qui en découlent.

Filtrage négatif (exclusion) - Le gestionnaire cherche à exclure de sa sélection les titres ou investissements dont les activités se rapportent à des produits, services ou industries jugés sensibles ou nuisibles. L'exclusion des secteurs des énergies fossiles, de l'armement et du tabac, où les performances ont été en retard sur les indices, a contribué à la performance du fonds lorsque comparée à des indices de marché qui n'emploient pas ces filtres.

Filtrage positif (best-in-class) - Par un filtrage positif sur entreprises ayant les meilleures cotes de risques ESG, le fonds a une exposition plus marquée aux compagnies qui composent l'indices MSCI World ESG Leaders, un facteur considéré comme positif pour la performance relative du fonds durant la période puisque cet indice a mieux fait que l'indice MSCI monde, sont équivalent mais sans les contraintes ESG.

Investissement thématique - Le fonds investi une portion de ses actifs dans des thématiques ou industries qui devraient bénéficier à long terme de tendances positives liées aux facteurs ESG. Pour la période visée, nos investissements dans des entreprises industrielles impliquées dans l'énergie solaire et le développement des réseaux électriques ont contribué à la performance relative du fonds. En contrepartie, nos investissements dans les industries reliées aux énergies renouvelables et celles consacrées à la santé et au bien-être ont affecté négativement la performance relative du fonds.

Revenu fixe d'impact – Le fonds investi la totalité de sa portion obligataire dans le portefeuille RGP revenu fixe d'impact, qui met en œuvre une stratégie d'investissement responsable incorporant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »). L'exposition plus importante aux obligations municipales, aux titres de la thématique à impact des changements climatiques et autres titres exposés au risque de crédit en général a contribué de manière positive au rendement étant donné le rétrécissement des écarts de primes liées au crédit. Dans une moindre mesure, la corrélation positive observée entre la qualité de crédit et les bonnes cotes ESG peuvent amener les titres ainsi sélectionnés à avoir dans l'ensemble une qualité de crédit légèrement supérieure aux autres. Les primes de crédit s'étant resserrées durant la période, le positionnement un peu plus défensif de cette portion a selon notre évaluation nuí légèrement au portefeuille à court terme.

Changements au sein du portefeuille :

Durant la période, le Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact a confié une partie de ses actifs à un nouveau sous-gestionnaire, Corporation Fiera Capital (« Fiera »), dont la stratégie d'investissement responsable se concentre pour ce mandat sur les titres étrangers et catégorisés à impact. Fiera s'est donc ajouté aux deux autres sous-gestionnaires déjà retenus pour la gestion du Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact, qui s'est départi pour ce faire des derniers fonds négociés en bourse qu'il détenait. Fiera devrait maintenir en place des stratégies de couverture de devise sur la presque totalité de ses positions étrangères.

Autrement, le gestionnaire n'a apporté aucun autre changement significatif au sein du portefeuille ou qui ne s'inscrirait pas dans le cadre normal des stratégies évoquées par le Fonds. Le gestionnaire effectue des transactions pour profiter des mouvements de marché et ajuster ses allocations entre les catégories d'actifs, les secteurs économiques, les industries et les thématiques ciblées.

Événements récents

L'activité économique demeure en croissance tandis que les mesures prises par les banques centrales pour freiner l'inflation restent parmi les éléments les plus surveillés et préoccupants à court terme sur les marchés financiers. Les taux directeurs ont continué d'augmenter en première moitié d'année et d'autres hausses pourraient survenir d'ici la fin de 2023. Leur impact sur les dépenses des consommateurs, l'activité économique, les coûts de financement et les profits des entreprises lors des prochains trimestres pourraient être plus importants qu'anticipés. Les conflits géopolitiques que constituent la guerre en Ukraine et les relations commerciales toujours tendues entre les États-Unis et la Chine pourraient encore interférer sur les chaînes d'approvisionnement et notamment faire augmenter les prix dans l'alimentation et les coûts de certaines matières premières, rendant ainsi les baisses de l'inflation à court terme moins probables. Tous ces risques sont à prendre en compte par les investisseurs de manière générale.

Le 17 mai 2023, le RGP Investissements a annoncé la nomination de Corporation Fiera Capital (« Fiera ») comme sous-gestionnaire du Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact, et conséquemment une mise à jour des stratégies de placement de ce fonds. L'entièreté de la portion revenu fixe du Fonds est couverte par ce fonds sous-jacent.

Opérations entre apparentés

R.E.G.A.R. gestion privée Inc est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds.

Le Fonds paye 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 2023, le total des frais de gestion s'élève à 169 222 \$. Le Fonds paye 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 2023, le total des frais d'administration s'élève à 49 690 \$.

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 P paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire. Ces frais ne font pas partie des dépenses du Fonds.

Autres transactions entre parties liées

En conformité avec la réglementation applicable, le Fonds s'appuie sur une instruction permanente du Comité d'Examen Indépendant (« CEI ») concernant les transactions inter-fonds où des titres peuvent être vendus à, ou achetés d'un, autre fonds géré par le Gestionnaire. Ces transactions sont effectuées au cours du marché et ont pour but de réduire les frais de transactions et commissions assumés par les Fonds.

Au cours de la période terminée le 30 juin 2023, aucune transaction n'a été réalisée avec un autre fonds géré par le Gestionnaire.

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 2023, le Fonds détenait 2 763 640 parts de catégorie I, représentant 28,38 % 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 dernière période.

ACTIFS NETS PAR UNITÉ² Catégorie A (RGP600) - (en \$ par unité)	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ³
Actif net en début de période	9,23	10,77	10,69	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation				
Total des produits des activités ordinaires	0,16	0,23	0,22	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,11)	(0,22)	(0,26)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés	0,07	(0,26)	0,10	0,18
Gains (pertes) non réalisés	0,14	(1,23)	0,26	0,64
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁴	0,26	(1,48)	0,32	0,84
Distributions				
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	0,02	-	0,02
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	0,15	0,08
Remboursement de capital	-	-	-	-
Distributions annuelles totales⁵	-	0,02	0,15	0,10
Actif net au dernier jour de la période	9,48	9,23	10,77	10,69

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (RGP600)	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ⁶
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁷	12 673 \$	11 875 \$	12 568 \$	1 276 \$
Nombre de parts en circulation	1 334 360	1 286 941	1 166 439	119 302
Ratio des frais de gestion ⁸	2,26 %	2,27 %	2,36 %	2,11 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,26 %	2,27 %	2,36 %	2,47 %
Ratio des frais d'opérations ⁹	0,07 %	0,08 %	0,14 %	0,70 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁰	13,24 %	36,38 %	123,18 %	2,26 %
Valeur liquidative par unité	9,48 \$	9,23 \$	10,77 \$	10,69 \$

² 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 2023. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »).

L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

³ Exercice initial de 99 jours

⁴ 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.

⁵ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁶ Exercice initial de 99 jours

⁷ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

⁸ 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 courtage, 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.

⁹ 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.

¹⁰ 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 UNITÉ¹¹ Catégorie F (RGP603) - (en \$ par unité)	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ¹²
Actif net en début de période	9,25	10,81	10,71	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation				
Total des produits des activités ordinaires	0,16	0,23	0,24	0,10
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,06)	(0,11)	(0,14)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	0,07	(0,26)	0,14	0,18
Gains (pertes) non réalisés	0,13	(1,01)	0,24	0,57
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹³	0,30	(1,15)	0,48	0,81
Distributions				
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	0,11	0,09	0,03
Des dividendes	-	0,02	0,02	-
Des gains en capital	-	-	0,15	0,08
Remboursement de capital	-	-	-	-
Distributions annuelles totales¹⁴	-	0,13	0,26	0,11
Actif net au dernier jour de la période	9,56	9,25	10,81	10,71

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie F (RGP603)	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ¹⁵
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁶	12 705 \$	10 444 \$	7 528 \$	894 \$
Nombre de parts en circulation	1 327 464	1 129 487	696 682	83 432
Ratio des frais de gestion ¹⁷	1,11 %	1,12 %	1,20 %	0,98 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,11 %	1,12 %	1,21 %	1,35 %
Ratio des frais d'opérations ¹⁸	0,07 %	0,08 %	0,14 %	0,70 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁹	13,24 %	36,38 %	123,18 %	2,26 %
Valeur liquidative par unité	9,56 \$	9,25 \$	10,81 \$	10,71 \$

¹¹ 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 2023. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

¹² Exercice initial de 99 jours

¹³ 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.

¹⁴ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

¹⁵ Exercice initial de 99 jours

¹⁶ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

¹⁷ 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 courtage, 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.

¹⁸ 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.

¹⁹ 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 UNITÉ²⁰	30 juin	31 décembre	31 décembre	31 décembre
Catégorie P (RGP608) - (en \$ par unité)	2023	2022	2021	2020 ²¹
Actif net en début de période	9,33	10,88	10,72	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation				
Total des produits des activités ordinaires	0,16	0,23	0,20	0,08
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,02)	(0,04)	(0,05)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,07	(0,27)	0,25	0,16
Gains (pertes) non réalisés	0,17	(1,46)	0,04	0,61
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²²	0,38	(1,54)	0,44	0,83
Distributions				
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	0,16	0,11	0,04
Des dividendes	-	0,03	0,02	-
Des gains en capital	-	-	0,16	0,08
Remboursement de capital	-	-	-	-
Distributions annuelles totales²³	-	0,19	0,29	0,12
Actif net au dernier jour de la période	9,68	9,33	10,88	10,72

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	30 juin	31 décembre	31 décembre	31 décembre
Catégorie P (RGP608)	2023	2022	2021	2020 ²⁴
Valeur liquidative totale (en milliers) ²⁵	11 386 \$	11 985 \$	17 600 \$	19 005 \$
Nombre de parts en circulation	1 174 221	1 284 724	1 617 467	1 772 428
Ratio des frais de gestion ²⁶	0,31 %	0,32 %	0,39 %	0,30 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,31 %	0,32 %	0,42 %	0,57 %
Ratio des frais d'opérations ²⁷	0,07 %	0,08 %	0,14 %	0,70 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁸	13,24 %	36,38 %	123,18 %	2,26 %
Valeur liquidative par unité	9,68 \$	9,33 \$	10,88 \$	10,72 \$

²⁰ 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 2023. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

²¹ Exercice initial de 99 jours

²² 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.

²³ Les distributions ont été payées en espèces, réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux

²⁴ Exercice initial de 99 jours

²⁵ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

²⁶ 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 courtage, 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.

²⁷ 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.

²⁸ 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 conseiller, 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 2023)

Catégories ²⁹	Options d'achat disponibles ³⁰	Frais de gestion (avant taxes applicables)	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Catégorie A	Frais d'acquisition initiaux	1,7 %	58,8 %	41,2 %
Catégorie F	Sans frais d'achat	0,7 %	-	100 %
Catégorie P	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.	s.o.

²⁹ Aucuns frais de gestion ne sont payés par le Fonds pour la Catégorie P. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

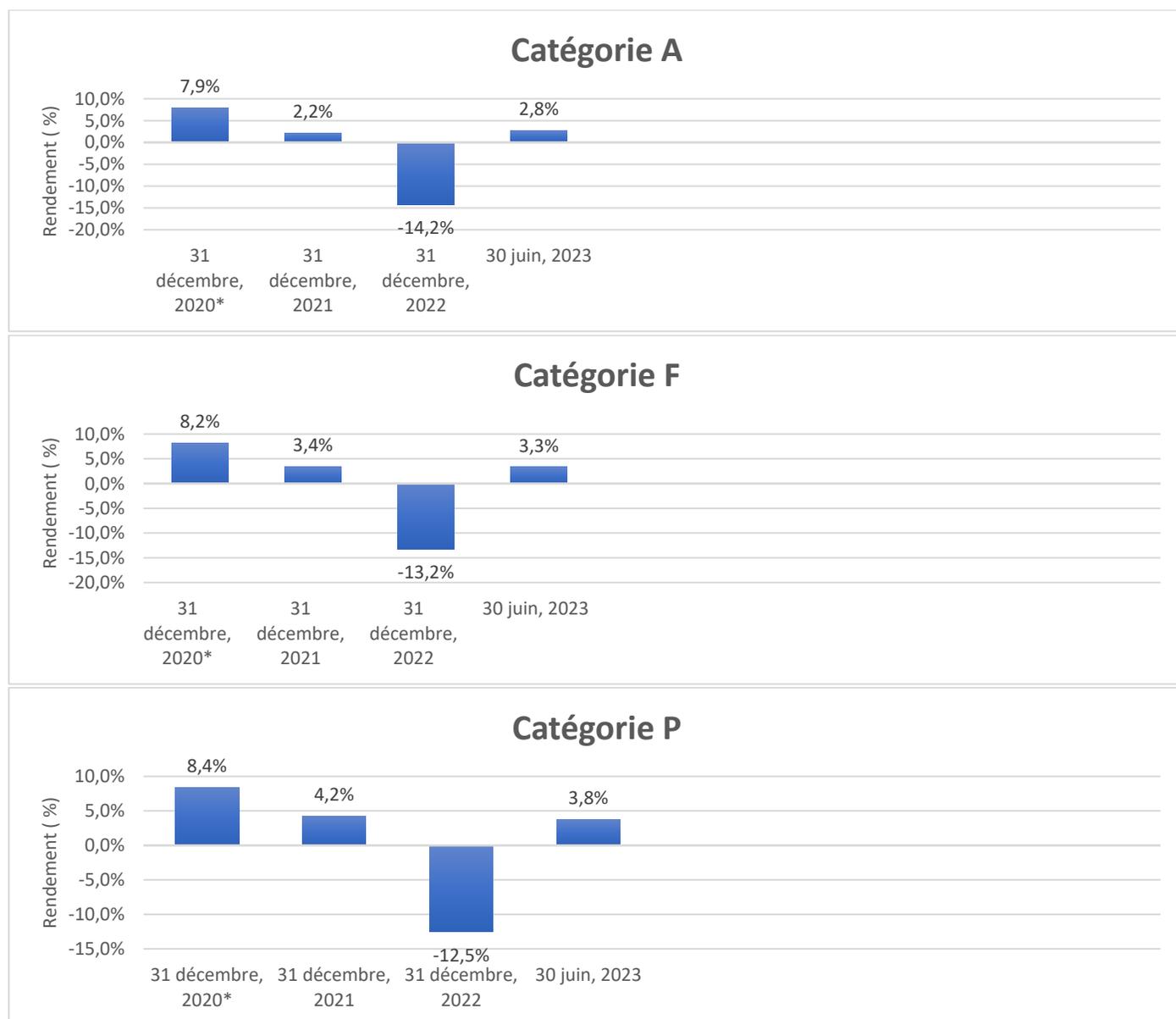
³⁰ D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

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 compte des frais d'achat, de rachat, de distribution ou d'autres frais facultatifs 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 fluctuations 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 période ou exercice.



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

Portefeuille GreenWise Conservateur

Aperçu du portefeuille au 30 juin 2023

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. 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 portefeuille³¹

	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact, Catégorie 'I'	63,71 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,96 %
Schneider Electric SE	0,64 %
Air Liquide SA	0,49 %
Cisco Systems Inc.	0,47 %
Linde PLC	0,46 %
Tetra Tech Inc.	0,44 %
Waters Corp.	0,44 %
Xylem Inc.	0,43 %
Canadian Tire Corp. Ltd., Class 'A'	0,42 %
Bank of Nova Scotia	0,42 %
TMX Group Ltd.	0,42 %
Power Corp. of Canada	0,42 %
Toronto-Dominion Bank (The)	0,42 %
National Bank of Canada	0,42 %
Stantec Inc.	0,42 %
CGI Inc.	0,42 %
TELUS Corp.	0,42 %
Royal Bank of Canada	0,41 %
RioCan REIT	0,41 %
Canadian National Railway Co.	0,41 %
Johnson Controls International PLC	0,41 %
Geberit AG, Registered	0,41 %
Descartes Systems Group Inc.	0,41 %
Gildan Activewear Inc.	0,41 %
TOTAL	75,69 %

³¹ Vous pouvez consulter le prospectus 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.sedar.com (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
Fonds communs de placement	63,71 %
Actions	34,33 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,96 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR*	% de la valeur liquidative
Revenu fixe	63,71 %
Produits industriels	7,33 %
Technologies de l'information	5,20 %
Soins de santé	5,09 %
Services financiers	4,94 %
Matériaux	2,45 %
Consommation de base	2,31 %
Consommation discrétionnaire	2,25 %
Services publics	1,96 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,96 %
Communication	1,47 %
Immobilier	1,33 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION*	% de la valeur liquidative
Titres à revenu fixe canadiens	49,48 %
Actions américaines	17,48 %
Actions canadiennes	9,63 %
Titres à revenu fixe internationaux	9,44 %
Actions internationales	7,22 %
Titres à revenu fixe américains	4,79 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,96 %
TOTAL	100,00 %

**La répartition sectorielle et géographique du Fonds est déterminée en considérant la composition du portefeuille de placement des fonds sous-jacents au 30 juin 2023.*