



INVESTISSEMENTS^{MC}

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période initiale de 99 jours du 24 septembre 2020 au 31 décembre 2020



Portefeuille Greenwise Croissance

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non le rapport financier annuel ni les états financiers annuels complets du Fonds. Vous pouvez obtenir le rapport financier annuel ou les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1.888.929.7337, en nous écrivant au 725, boulevard Lebourgneuf, bureau 420, Québec, Qc, G2J 0C4 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 le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

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 autre, 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 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 annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2020

Portefeuille Greenwise Croissance (« le Fonds »)

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants, mais non les états financiers annuels complets du Fonds de placement. 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 plus-value du capital à long terme et un certain revenu en ayant recours à une approche d'investissement responsable. Le Fonds détient principalement des fonds négociés en bourse ou d'autres OPC sous-jacents afin de s'exposer à des titres de participation et des titres de revenus fixes, canadiens ou étrangers. Le Fonds peut également détenir des titres directement.

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 généralement la suivante :

- 20% de l'actif net en titres à revenu fixe, avec une variation possible de + ou – 15%
- 80% 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. Il peut également investir jusqu'à la totalité de ses actifs dans des fonds négociés en bourse ou d'autres OPC sous-jacents. 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 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 14,66% après déduction des frais et des charges, pour la période du 24 septembre au 31 décembre 2020 inclusivement. 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 affichée un rendement de 7,23% pour la période visée. L'indice est composé à 80% de l'indice MSCI World ESG Leaders, 11% de l'indice S&P Canada Aggregate Bond Index, 3% de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate en devise canadienne, 3% de l'indice Bloomberg Barclays US Corporate Bond Index en devise canadienne et 3% de l'indice FTSE (3 M) Treasury Bill en devise canadienne.

Vue d'ensemble du marché :

Les rendements enregistrés au terme de l'année 2020 reflètent peu la grande volatilité subite par les investisseurs dans la première moitié de l'année, autant sur les marchés obligataires que boursiers. Janvier avait débuté sur une note positive mais le climat d'optimisme fut de courte durée, puisqu'à la fin février la crise sanitaire internationale que l'on connaît est venue transformer le quotidien de tout et chacun. Les instances gouvernementales se sont alors tournées vers des mesures de confinement, paralysant ainsi l'activité économique à l'échelle mondiale. Conséquemment, les Banques Centrales ont été contraintes de réagir et d'offrir support et liquidité au moyen de facilités de crédits et d'achats répétés d'obligations sur les marchés. Pendant ce temps, le cours du baril de pétrole s'est effondré jusqu'en terrain négatif devant les pressions combinées d'une guerre ouverte entre la Russie et l'Arabie Saoudite sur l'offre d'une part, et de l'autre d'une réduction majeure de la demande, qui s'est évaporée avec le déploiement du confinement. Au plus fort de la baisse, les grands indices boursiers affichaient tous des rendements négatifs et inférieurs à -20%.

Puis, malgré la propagation du virus, les marchés ont fait demi-tour dès le début du deuxième trimestre. Supportés par les taux d'intérêt encore en baisse, les promesses de dépenses fiscales accrues et une certaine diminution des cas de COVID-19 jusqu'à l'été du moins, les valeurs boursières et obligataires ont repris les pertes précédemment enregistrées. Les espoirs quant au développement rapide d'un vaccin se sont concrétisés à l'automne avec des annonces successives en ce sens par l'industrie pharmaceutique. Les scénarios entourant un déconfinement éventuel ont ainsi commencé à devenir plus concrets, ce qui a permis à quelques secteurs encore laissés pour compte par la remontée des marchés, de rattraper un peu de leur retard en termes de rendement. Simultanément, les élections américaines ont occupé les médias tout au long du quatrième trimestre. L'arrivée à la présidence des démocrates, mais aussi une majorité encore possible au Sénat, ont suffi pour permettre aux investisseurs de croire en la continuité des fortes dépenses gouvernementales et au déploiement éventuel d'un projet d'infrastructures pour relancer l'économie et l'emploi. Ainsi, les bourses canadiennes, américaines, de l'Europe et de l'Asie développées ont terminé l'année avec des performances respectives de 5,56%, 18,40% et 1,28% dans leurs devises locales.

Facteurs ayant une incidence sur la performance :

Le Fonds a connu une performance supérieure 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.

Certaines expositions ont contribué de manière positive aux rendements absolus du fonds pour les trois derniers mois de l'année 2020, période où le fonds était en opération suivant sa création. Ce sont les expositions dans les placements boursiers internationaux, les secteurs de la technologie, des biens de consommation discrétionnaire, de la finance et industriels, ainsi que celles dans les énergies renouvelables, qui ont contribué positivement au rendement. Les annonces liées à l'approbation des vaccins ainsi que l'anticipation de dépenses fiscales accrues malgré la réalité du travail à distance, expliquent en partie la surperformance de ces détentions. À l'opposé, ce sont principalement les positions en obligations de toutes sortes qui ont nui aux rendements absolus du fonds pour la courte période. La légère hausse des taux d'intérêts a influencé négativement les rendements des obligations, rendements quasi nuls en moyenne pour la période comparée.

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. Nos surexpositions aux énergies renouvelables et technologies « propres » ont grandement contribué à la surperformance enregistrée. La surpondération dans les compagnies du secteur industriel a aussi aidé le fonds. Le secteur de la santé n'a pas connu un bon rendement relatif, mais était sous-représenté dans nos actifs comparativement à la place qu'il occupe dans l'indice, ce qui a donc bénéficié aux performances relatives. En contrepartie, la surperformance sur la période des secteurs de la technologie, de la consommation discrétionnaire et de la finance, qui ont un poids plus important dans l'indice, ont affecté négativement la performance comparée du fonds.

Changement au sein du portefeuille :

La création du fonds étant très récente, aucun changement stratégique important n'est survenu durant la période. Le gestionnaire effectue des transactions pour maintenir ses allocations entre les secteurs économiques et les catégories d'actifs ciblés.

Événements récents

L'épisode de COVID-19 n'est pas encore derrière nous et plusieurs incertitudes demeurent. Nous pouvons noter l'apparition et la propagation des variants, la vitesse de déploiement des vaccins, les mesures de distanciation appliquées et l'assistance offerte par les paliers de gouvernement, comme quelques-uns des facteurs d'incertitude qui rendent impossible à prévoir tous les impacts qu'aura la pandémie sur les marchés financiers dans les mois à venir.

Suite à une recommandation positive du comité d'examen indépendant des fonds, le gestionnaire a, du 9 novembre 2020 au 31 janvier 2021, temporairement offert un rabais sur les honoraires de gestion et les frais d'exploitation du fonds. Ces rabais furent accordés pour assurer la compétitivité des fonds à court terme. Les ratios présentés à la section Faits saillants financiers tiennent compte de cette réduction. Les parts de catégorie P sont offertes uniquement aux investisseurs qui ont un compte géré avec le gestionnaire. Le gestionnaire facture aux détenteurs de parts de catégorie P des frais pour services professionnels en sa capacité de gestionnaire de portefeuille. Le gestionnaire a pris les mesures nécessaires afin que les détenteurs de parts de catégorie P reçoivent un rabais de frais pour services professionnels équivalent aux rabais offert aux autres catégories de parts du fonds.

Le mandat de Monsieur Christian Leclerc à titre de membre du Comité d'examen indépendant (ci-après le « CEI ») devait prendre fin le 31 décembre 2020 conformément à la charte du CEI puisqu'un membre du comité ne peut siéger pendant plus de six ans. Toutefois, les membres, avec l'accord du gestionnaire, ont prolongé son mandat jusqu'à ce que son remplaçant soit trouvé. Le processus de dotation est en cours. Par ailleurs, Monsieur Michel Desjardins a été nommé Président pour l'exercice 2021.

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 31 décembre 2020, le total des frais de gestion s'élève à 6 506 \$. Le Fonds paye aussi des frais d'administration au gestionnaire. En contrepartie, le gérant 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 31 décembre 2020, le total des frais d'administration s'élève à 169 \$.

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 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.

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 le dernier exercice.

ACTIFS NETS PAR UNITÉ¹ Catégorie A (RGP800) - (en \$ par unité)	31 décembre 2020
Actif net en début d'exercice	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation	
Total des produits des activités ordinaires	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés	0,26
Gains (pertes) non réalisés	1,09
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	1,35
Distributions	
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,01
Des dividendes	-
Des gains en capital	0,07
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales³	0,08
Actif net au dernier jour de l'exercice	11,39

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (RGP800)	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	3 562 \$
Nombre de parts en circulation	312 901
Ratio des frais de gestion ⁵	2,28 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	2,74 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,92 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	4,03 %
Valeur liquidative par unité	11,39 \$
Cours de clôture	11,3854 \$

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

² 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.

³ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

⁴ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁶ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁷ 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 UNITÉ⁸ Catégorie F (RGP803) - (en \$ par unité)	31 décembre 2020
Actif net en début d'exercice	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation	
Total des produits des activités ordinaires	0,07
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	0,18
Gains (pertes) non réalisés	1,12
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁹	1,32
Distributions	
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,01
Des dividendes	-
Des gains en capital	0,07
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales¹⁰	0,08
Actif net au dernier jour de l'exercice	11,48

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie F (RGP803)	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹¹	2 217 \$
Nombre de parts en circulation	193 104
Ratio des frais de gestion ¹²	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	1,65 %
Ratio des frais d'opérations ¹³	0,92 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁴	4,03 %
Valeur liquidative par unité	11,48 \$
Cours de clôture	11,4813 \$

⁸ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

⁹ 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.

¹⁰ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

¹¹ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

¹² Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

¹³ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

¹⁴ 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 UNITÉ¹⁵ Catégorie P (RGP808) - (en \$ par unité)	31 décembre 2020
Actif net en début d'exercice	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation	
Total des produits des activités ordinaires	0,06
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	0,15
Gains (pertes) non réalisés	1,18
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹⁶	1,36
Distributions	
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,02
Des dividendes	-
Des gains en capital	0,07
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales¹⁷	0,09
Actif net au dernier jour de l'exercice	11,41

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie P (RGP508)	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁸	1 248 \$
Nombre de parts en circulation	109 326
Ratio des frais de gestion ¹⁹	0,42 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	0,64 %
Ratio des frais d'opérations ²⁰	0,92 %
Taux de rotation du portefeuille ²¹	4,03 %
Valeur liquidative par unité	11,41 \$
Cours de clôture	11,4133 \$

¹⁵ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

¹⁶ 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.

¹⁷ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

¹⁸ Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

¹⁹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

²⁰ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

²¹ 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 versés par chaque catégorie). 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 31 décembre 2018)

Catégories ²²	Options d'achat disponibles ²³	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Catégories A	Frais d'acquisition initiaux	58,1 %	41,9 %
Catégories F	Sans frais d'achat	-	100 %
Catégorie P	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.

²² 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.

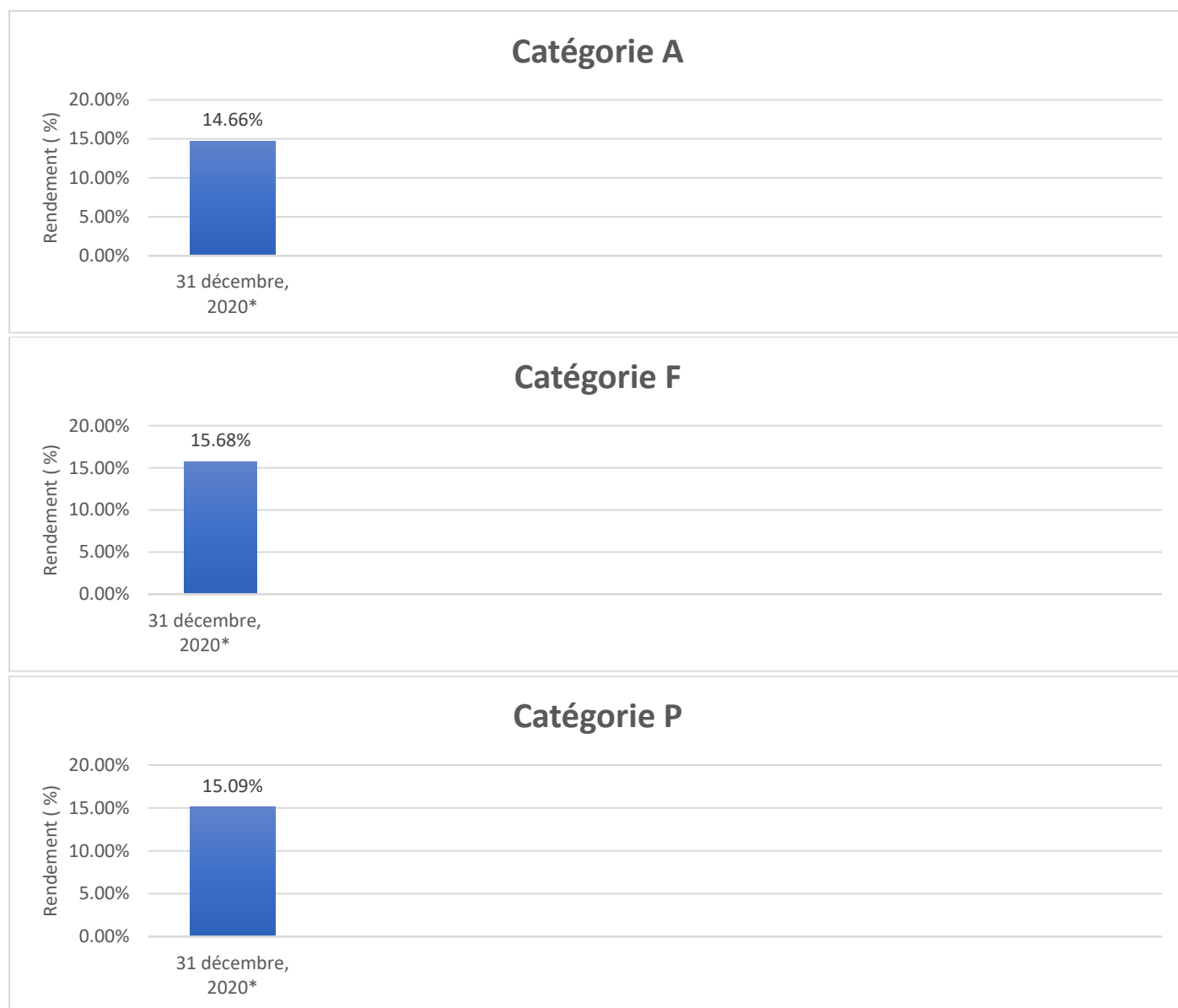
²³ D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

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'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 indiquée et illustrent les fluctuations d'une année 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.



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

Rendement composé annuel

Ce tableau présente les rendements composés annuels historiques de chacune des catégories pour les périodes identifiées en comparaison avec ceux de l'indice indiqué. Pour en savoir plus sur la récente performance du Fonds à l'égard de l'indice, reportez-vous à la section « Résultats d'exploitation ».

(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ²⁴
Catégorie A	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	14,66 %
Catégorie F	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	15,68 %
Catégorie P	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	15,09 %
Indice mixte	12,21 %	10,33 %	8,83 %	10,99 %	s.o.

Cet indice de référence est composé de 80 % de l'indice MSCI World ESG Leaders Index (\$ CAD), de 11 % de l'indice S&P Canada Aggregate Bond Index (\$ CAD), de 3 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate \$ Index (\$ CAD), de 3% de l'indice Bloomberg Barclays US Corporate Bond \$ Index (\$ CAD) et de 3% de l'indice Russell FTSE 3 months US T-Bill Index (\$ CAD).

Définitions des indices de référence

MSCI World ESG Leaders Index - L'indice MSCI World ESG Leaders est un indice pondéré en fonction de la capitalisation qui offre une exposition aux entreprises affichant une performance ESG (Environnementale, Sociale et Gouvernance) élevée par rapport à leurs pairs du secteur. L'indice MSCI World ESG Leaders est construit en agrégeant les indices régionaux suivants: MSCI Pacific ESG Leaders Index, MSCI Europe & Middle East ESG Leaders Index, MSCI Canada ESG Leaders Index et MSCI USA ESG Leaders Index. L'indice parent est le MSCI World Index, qui se compose de grandes et moyennes capitalisations de 23 pays des marchés développés.

Indice S&P Canada Aggregate Bond Index - L'indice S&P Canada Aggregate Bond Index est un indice pondéré selon la valeur marchande qui suit la performance des titres d'emprunt de première qualité, libellés en dollars canadiens, émis sur le marché des euro-obligations ou du marché canadien. L'indice fait partie de la famille des indices S&P Aggregate Bond et comprend des titres de gouvernements, quasi gouvernementaux, de sociétés, titrisés et garantis.

Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate - L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière. L'indice mesure la performance des marchés mondiaux des obligations de qualité supérieure à taux fixe. L'indice de référence comprend des obligations d'État, des obligations d'entreprises, ainsi que des titres adossés à des créances, des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales d'émetteurs des marchés développés et émergents.

Bloomberg Barclays US Corporate Bond Index - L'indice Bloomberg Barclays US Corporate Bond mesure le marché des obligations de sociétés imposables à taux fixe et de qualité investissement. Il comprend des titres libellés en USD émis publiquement par des émetteurs industriels, de services publics et financiers américains et non américains. L'Indice fait partie des indices US Credit et US Aggregate, et à condition que les règles d'inclusion nécessaires soient respectées, les titres US Corporate Index contribuent également à l'indice Global Aggregate multidevises.

Russell FTSE 3 months US T-Bill Index - L'indice Russell FTSE 3 Month US T Bill est destiné à suivre la performance quotidienne des bons du Trésor américain 3 mois.

²⁴ Les Catégories A, F et P du Fonds ont débuté le 24 septembre 2020.

Portefeuille Greenwise Croissance

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2020

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 portefeuille

	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Change Finance Diversified Impact US Large Cap Fossil Fuel Free ETF	10,31 %
iShares ESG Canadian Aggregate Bond Index ETF	10,11 %
Etho Climate Leadership U.S. ETF	9,12 %
Ecofin Global Water ESG Fund	8,13 %
iShares ESG Advanced MSCI EAFE Index ETF	7,63 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	6,99 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund	6,56 %
CI First Asset MSCI World ESG Impact ETF	6,50 %
Invesco Cleantech ETF	6,42 %
Horizons Global Sustainability Leaders Index ETF, Class 'A'	6,03 %
iShares Global Clean Energy ETF	5,81 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Green Energy Index Fund	5,67 %
iShares MSCI USA ESG Select Social Index Fund	5,49 %
VanEck Vectors Green Bond ETF	3,42 %
BMO ESG US Corporate Bond Hedged to CAD Index ETF	1,81 %
TOTAL	100,00 %

Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF	% de la valeur liquidative
Titres de participation	93,01 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	6,99 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR	% de la valeur liquidative
Produits industriels	19,89 %
Technologies de l'information	16,78 %
Revenus fixes	15,34 %
Consommation discrétionnaire	8,44 %
Services publics	7,77 %
Soins de santé	7,02 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	6,99 %
Services financiers	6,78 %
Communication	3,13 %
Consommation de base	3,09 %
Immobilier	2,39 %
Matériaux	1,85 %
Énergie	0,53 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION	% de la valeur liquidative
Actions américaines	43,02 %
Actions internationales	33,81 %
Obligations canadiennes	10,11 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	6,99 %
Obligations internationales	3,42 %
Obligations américaines	1,81 %
Actions canadiennes	0,84 %
TOTAL	100,00 %