

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022



Portefeuille Greenwise Équilibré

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier intermédiaire 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 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 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 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 2022

Portefeuille Greenwise Équilibré (« le Fonds »)

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier intermédiaire 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).

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 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 :

- 40% de l'actif net en titres à revenu fixe avec une variation possible de + ou – 15%
- 60% 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 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 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 -18,85 % après déduction des frais et des charges, pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022. 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 -16,20 % pour la période visée. L'indice est composé à 60 % de l'indice MSCI World ESG Leaders en devise canadienne, 28 % de l'indice S&P Canada Aggregate Bond Index en devise canadienne, 3 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate index en devise canadienne, 3 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate index en devises locales, 3 % de l'indice ICE BofA Canada High Yield index en devise canadienne, 2 % de l'indice Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Government en devise canadienne et de 1 % de l'indice ICE BofA US High Yield en devises locales.

Vue d'ensemble du marché :

Les 6 premiers mois de l'année 2022 auront donné bien du fil à retordre aux investisseurs. La mauvaise performance semestrielle des marchés boursiers mondiaux peut être en majeure partie attribuée à deux thématiques dominantes au cours de ce semestre mouvementé, soit la guerre en Ukraine et l'inflation. L'année a débuté avec un amoncellement de troupes russes aux abords de l'Ukraine et bien peu d'experts prédisaient alors qu'une invasion était imminente. Mais le 24 février, les troupes russes traversaient bel et bien la frontière et les "démonstrations militaires" furent beaucoup plus sinistres qu'annoncées. Les répercussions économiques se sont dès lors ressenties à l'échelle mondiale. Les États-Unis et l'Union Européenne, plus dépendante au pétrole et gaz russe, ont rapidement condamné ce geste au moyen de sanctions visant à punir économiquement le régime de Vladimir Poutine, tout en limitant l'impact négatif sur leurs propres économies. En plus d'une hausse immédiate des prix de l'énergie, la Guerre a causé également une augmentation des prix mondiaux des aliments, puisque l'Ukraine, exportatrice majeure de céréales, de blé et d'huile alimentaire, s'est vu empêcher l'acheminement de ses denrées par voie maritime, ce qui a eu un impact direct sur le coût de plusieurs aliments de base.

Cette pression à la hausse sur le prix des aliments et de l'énergie a été le point déterminant de la seconde moitié du semestre sur les marchés, préoccupés par une inflation plus élevée et plus persistante qu'anticipée. Les économistes ont revu à la baisse leurs prévisions initiales de croissance du PIB pour l'année 2022. Les banques centrales se sont pour leur part retrouvées dans la position peu enviable de devoir ralentir l'économie et l'inflation, notamment en haussant les taux directeurs d'une amplitude rarement vue, sans causer de récession. Devant cette proposition, les investisseurs ont semblé perplexes quant aux chances de réussite de ces manœuvres, comme en témoigne le rendement négatif des actions durant la période, qui a atteint le seul psychologique des -20 %. Exprimés en dollars canadiens, les indices ont conclu le semestre en baisse de -18,26 %, -9,61 % et -17,86 % pour les bourses américaines, canadiennes et de l'Europe et de l'Asie développées respectivement. Certains secteurs économiques plus sensibles aux hausses des taux d'intérêts tels que la technologie et la consommation discrétionnaire ont été plus sévèrement touchés. Subissant la hausse prononcée des taux d'intérêts, les obligations n'ont pas réussi à offrir le refuge habituel aux investisseurs. À l'instar des actions, elles ont conclu la période sur une note négative. Les regroupements d'obligations canadiennes et mondiales rapportées en dollars canadiens, ont affiché des rendements respectifs de -11,21 % et -12,09 % sur la même période.

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.

La plupart des expositions ont contribué de manière négative aux rendements absolus du Fonds pour la première moitié de l'année 2022. Les investissements sur les secteurs des services publics, de la santé, de la consommation de base et des énergies renouvelables ont toutefois été les moins défavorables aux rendements. À l'opposé, d'autres positions ont freiné les rendements absolus du Fonds, comme ce fut le cas pour les secteurs moins défensifs tels que les technologies, la consommation discrétionnaire ainsi que les communications, qui ont été affectés plus sévèrement par l'environnement économique de plus en plus incertain. De même, les détentions du Fonds dans les obligations gouvernementales et corporatives de toute sorte ont vu leur valeur diminuer à la suite des hausses sur les marchés de taux d'intérêts en réponse au niveau record de l'indice des prix à la consommation.

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 sous-expositions dans les secteurs des technologies, de la communication ainsi que de la consommation discrétionnaire furent des facteurs positifs lors de ce dernier semestre. Les bons rendements relatifs de nos investissements dans les entreprises concentrées sur l'énergie propre, plus précisément sur l'énergie solaire et éolienne, ainsi que celles œuvrant dans les services publics canadiens, nous ont aussi avantageés. En revanche, nos allocations plus grandes sur les entreprises du secteur industriel et notre absence d'exposition en énergie fossile ont nui à la performance relative du Fonds. Les rendements positifs observés pour les compagnies œuvrant dans les énergies fossiles au courant des deux derniers trimestres et leur poids plus élevé dans l'indice mondial ESG expliquent leur influence négative sur les performances relatives du Fonds.

Quant à l'exposition géographique, le marché canadien des actions a apporté au Fonds une contribution relative favorable sur la période entière puisque nos investissements sur ce marché ont enregistré une performance supérieure à celle de l'indice mondial.

Enfin, la sensibilité accrue du portefeuille aux titres de croissance qui ont sous-performés les titres de valeur au courant de la période, a selon nous nui à la performance relative du Fonds.

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 intègrent les facteurs ESG 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 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 jugées sensibles ou nuisibles. L'exclusion du secteur des énergies fossiles, où la forte performance s'est continuée en 2022, a nui 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 les cotes de risques ESG et les cotes de matérialité les plus favorables, le Fonds a une exposition plus marquée aux compagnies du secteur industriel. À l'inverse de l'année 2021, la surexposition à ce secteur a légèrement nui à la performance absolue du Fonds en enregistrant des rendements négatifs et moins bons que l'indice. D'autre part, ces mêmes critères de matérialité nous ont amenés à être surexposé aux compagnies œuvrant dans les services publics, plus précisément ceux canadiens, qui ont surperformés les indices généraux. Cette surexposition a été ainsi bénéfique à la performance relative du Fonds.

Investissement thématique - Le Fonds investi une portion de ses actifs dans des thématiques liées à des secteurs et des industries qui devraient bénéficier de tendances macro ou structurelles positives à long terme liées à l'ESG. Pour la période visée, nos investissements dans des entreprises liées à l'eau, aux réseaux électriques intelligents ainsi que celles de la thématique monde durable, ont nui à la performance relative du Fonds. En contrepartie, nos investissements dans la thématique de la transition énergétique ont affecté positivement la performance relative du Fonds, compte tenu de la surperformance de deux sous-thématiques, soient l'énergie renouvelable et les services publics propres.

Changement au sein du portefeuille :

Le gestionnaire effectue des transactions pour profiter des mouvements de marché et ajuster ses allocations entre les secteurs économiques, les industries et les thématiques ciblées. Ses décisions sont également basées sur son évaluation des multiples financiers des compagnies et secteurs détenus. Le gestionnaire accorde de plus de l'importance au potentiel de croissance à long terme de ses investissements en considérant les risques auxquels ils sont confrontés, ainsi que les opportunités particulières qui pourraient se présenter.

Pour la période visée, le gestionnaire n'a pas apporté de changements significatifs au sein du portefeuille. Il continue de faire la gestion, le rebalancement et la rotation d'actions tels que dictés par sa méthodologie de sélection.

Événements récents

Le taux d'augmentation annuel des prix à la consommation est l'élément le plus préoccupant à court terme pour les marchés financiers et l'activité économique des pays développés. La guerre en Ukraine, déclenchée en février 2022, est venue ajouter au phénomène, notamment en accentuant les problèmes d'approvisionnement de certaines matières premières et en faisant augmenter les prix de l'énergie en général. Afin de combattre l'inflation trop élevée, plusieurs banques centrales ont haussé leurs taux à un rythme accéléré. Enfin, bien que la pandémie de COVID-19 puisse sembler tirer à sa fin, plusieurs effets continuent de se faire sentir dans différents pans de l'économie et sur les marchés financiers. Malgré les grandes campagnes de vaccination menées dans les pays développés en 2021, une portion de la population mondiale demeure peu protégée contre le virus et de nouveaux variants continuent de faire leur apparition, ce qui contribue à maintenir l'incertitude quant aux effets du virus sur l'activité économique et les chaînes d'approvisionnement mondiales pour le futur. Tous ces éléments font en sorte qu'il est impossible de prévoir la direction que prendront les marchés financiers dans les mois à venir et l'équipe de gestion est d'avis que la diversification de ses positions pourrait lui être favorable dans ce contexte.

Le 14 janvier 2022, RGP Investissements a annoncé qu'elle proposait de modifier l'objectif de placement du Fonds afin de lui permettre de déployer sa stratégie d'investissement sans être tenu d'investir la majorité de ses actifs dans des fonds négociés en bourse ou d'autres OPC sous-jacents. Ce changement d'objectif de placement a pris effet le 8 avril 2022, suite à la réception de l'approbation des porteurs de titres.

Le 24 mai 2022, l'Autorité des marchés financiers a octroyé son visa pour le prospectus simplifié du Fonds déposé en vertu du *Règlement 11-102 sur le régime de passeport*, faisant en sorte que les titres du Fonds sont désormais offerts aux investisseurs des dix provinces canadiennes.

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 2022, le total des frais de gestion s'élève à 487 679 \$. 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 30 juin 2022, le total des frais d'administration s'élève à 93 220 \$.

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 des honoraires de gestion avant taxes) payés par chacune des catégories. Les porteurs de la catégorie F paient également des frais pour services professionnels au courtier attitré. 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 la période.

ACTIFS NETS PAR UNITÉ¹ Catégorie A (RGP700) - (en \$ par unité)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ²
Actif net en début de période	11,75	11,03	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits des activités ordinaires	0,12	0,22	0,08
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,13)	(0,30)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés	(0,32)	0,10	0,17
Gains (pertes) non réalisés	(1,84)	0,76	0,88
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation³	(2,17)	0,78	1,05
Distributions			
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	0,01
Des dividendes	-	-	-
Des gains en capital	-	0,06	0,07
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions annuelles totales⁴	-	0,06	0,08
Actif net au dernier jour de la période	9,54	11,75	11,03

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (RGP700)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ⁵
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁶	32 437 \$	33 047 \$	3 757 \$
Nombre de parts en circulation	3 401 289	2 812 083	340 508
Ratio des frais de gestion ⁷	2,40 %	2,45 %	2,21 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,40 %	2,46 %	2,61 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,25 %	0,19 %	0,74 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	37,54 %	87,18 %	5,74 %
Valeur liquidative par unité	9,54 \$	11,75 \$	11,03 \$

¹ Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 juin 2022. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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 réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

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 l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des frais de 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, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant.

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.

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 la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

ACTIFS NETS PAR UNITÉ¹⁰ Catégorie F (RGP703) - (en \$ par unité)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ¹¹
Actif net en début de période	11,93	11,07	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits des activités ordinaires	0,12	0,23	0,07
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,07)	(0,17)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	(0,34)	0,10	0,15
Gains (pertes) non réalisés	(1,82)	0,71	1,06
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹²	(2,11)	0,87	1,23
Distributions			
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	0,02
Des dividendes	-	-	-
Des gains en capital	-	0,06	0,07
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions annuelles totales¹³	-	0,06	0,09
Actif net au dernier jour de la période	9,73	11,93	11,07

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie F (RGP703)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ¹⁴
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁵	35 266 \$	29 075 \$	2 580 \$
Nombre de parts en circulation	3 622 845	2 437 738	233 161
Ratio des frais de gestion ¹⁶	1,25 %	1,30 %	1,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,25 %	1,31 %	1,50 %
Ratio des frais d'opérations ¹⁷	0,25 %	0,19 %	0,74 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁸	37,54 %	87,18 %	5,74 %
Valeur liquidative par unité	9,73 \$	11,93 \$	11,07 \$

¹⁰ Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 juin 2022. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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 réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

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 l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des frais de 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, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant.

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.

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 la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

ACTIFS NETS PAR UNITÉ¹⁹ Catégorie P (RGP708) - (en \$ par unité)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ²⁰
Actif net en début de période	12,03	11,07	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits des activités ordinaires	0,12	0,20	0,07
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,03)	(0,07)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	(0,32)	0,24	0,13
Gains (pertes) non réalisés	(1,97)	0,75	0,98
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²¹	(2,20)	1,12	1,16
Distributions			
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	0,03
Des dividendes	-	-	-
Des gains en capital	-	0,06	0,07
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions annuelles totales²²	-	0,06	0,10
Actif net au dernier jour de la période	9,86	12,03	11,07

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie P (RGP708)	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ²³
Valeur liquidative totale (en milliers) ²⁴	1 912 \$	2 792 \$	2 876 \$
Nombre de parts en circulation	193 905	232 148	259 882
Ratio des frais de gestion ²⁵	0,33 %	0,39 %	0,36 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,33 %	0,41 %	0,61 %
Ratio des frais d'opérations ²⁶	0,25 %	0,19 %	0,74 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁷	37,54 %	87,18 %	5,74 %
Valeur liquidative par unité	9,86 \$	12,03 \$	11,07 \$

¹⁹ Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 juin 2022. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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 réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

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 l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des frais de 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, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant.

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.

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 la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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 30 juin 2022)

Catégories ²⁸	Options d'achat disponibles ²⁹	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Catégorie A	Frais d'acquisition initiaux	55,6 %	44,4 %
Catégorie F	Sans frais d'achat	-	100 %
Catégorie P	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.

²⁸ 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.

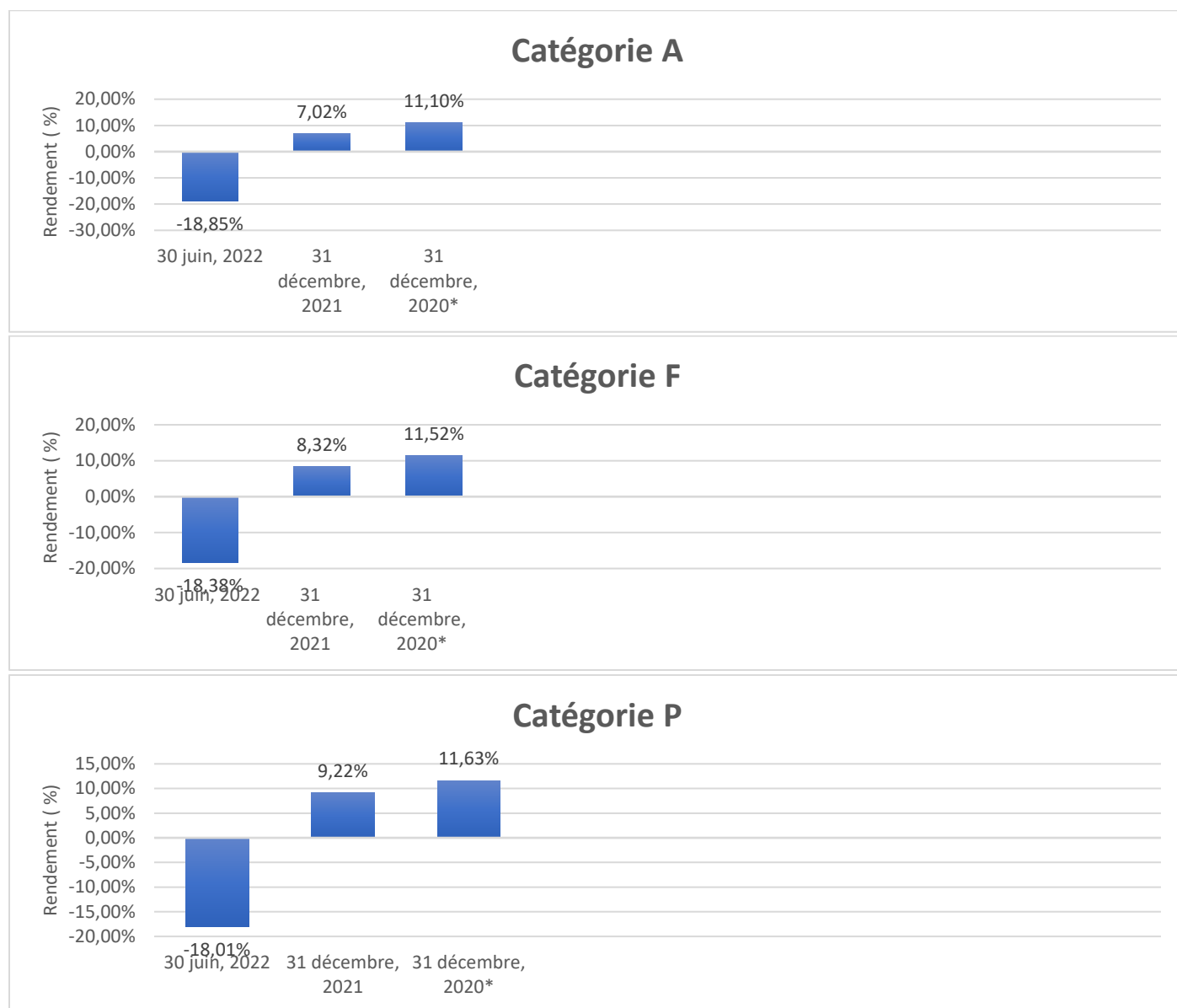
²⁹ D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

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 Équilibré

Aperçu du portefeuille au 30 juin 2022

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
RGP Impact Fixed Income Portfolio - Series I	39,07
Amgen Inc	1,55
Linde plc	1,33
Cisco Systems Inc	1,18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,08
Hydro One Limited	1,01
Thermo Fisher Scientific Inc	1,01
UnitedHealth Group Inc	0,97
Microsoft Corp	0,92
Waste Management Inc	0,92
The Home Depot Inc	0,89
S&P Global Inc	0,87
Pepsico Inc	0,83
Verizon Communications Inc	0,81
Intel Corp	0,80
Nike Inc	0,80
American Tower Corp	0,79
Morgan Stanley	0,79
Visa Inc	0,79
Nvidia Corp	0,75
Target Corp	0,74
CCL Industries Inc	0,72
Descartes Systems Group Inc	0,71
Deere & Co	0,71
ABB Ltd, ADR	0,70
Total	60,74

Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF	% de la valeur liquidative
Actions	59,34
Fonds communs de placement	39,07
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,59
Total	100,00

PAR SECTEUR	% de la valeur liquidative
Revenu fixe	39,07
Produits industriels	11,40
Technologies de l'information	10,97
Soins de santé	6,45
Services publics	5,98
Services financiers	5,95
Matériaux	4,43
Consommation discrétionnaire	4,37
Consommation de base	4,07
Immobilier	3,10
Communication	2,62
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,59
Énergie	-
Total	100,00

PAR RÉGION	% de la valeur liquidative
Actions américaines	33,06
Obligations canadiennes	31,83
Actions canadiennes	14,49
Actions internationales	11,79
Obligations américaines	4,82
Obligations internationales	2,42
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,59
Total	100,00