

---

## **RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**

*Pour la période terminée le 30 juin 2025*

*Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact*

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

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

## Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

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

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

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

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

## Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact

### Résultats d'exploitation

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

L'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 1,8 % pour la période visée. Il est composé de 70 % de l'indice FTSE Canada Univers Bond et de 30 % de l'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond couvert en devises canadiennes. Ainsi, le Fonds a connu une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et des dépenses. Outre ces frais, d'autres facteurs ont également influencé la performance du Fonds.

Investi en titres à revenu fixe, le Fonds a profité de la montée des obligations (baisse des taux d'intérêt sur les marchés secondaires) durant le premier trimestre. Il a ensuite subi, comme pour l'indice, l'impact négatif de la remontée des taux au deuxième trimestre. En dépit des périodes de volatilité élevée, le gestionnaire n'a apporté aucun changement significatif aux stratégies d'allocation de risque ou de géographie évoquées par le Fonds. L'allocation est demeurée principalement axée sur les titres à revenu fixe Nord-Américain et de qualité.

À la clôture de la période considérée, le regroupement des obligations canadiennes affichait un rendement de 1,4 %, alors que celui des obligations mondiales libellées vertes, couvert en dollars canadiens, avait progressé de 2,5 %. Au Canada, les obligations de plus courte échéance, et celles d'émetteurs corporatifs ou à cote de crédit plus risquée ont, de manière générale, produit des rendements supérieurs sur la période. Dans ce contexte, le Fonds a bénéficié davantage de son allocation aux obligations internationales et corporatives que de celle dédiée aux titres gouvernementaux ou à plus longue échéance. Les marchés émergents ont montré des signes de résilience, et le resserrement des écarts de crédit leur a été favorable.

L'approche d'impact a eu un effet positif sur la performance relative. L'application de filtres d'impact favorise structurellement la sélection d'obligations corporatives qui ont bien fait sur la période.

La valeur liquidative des actifs du Fonds a diminué de 15,4 millions de dollars au cours de la période, pour terminer à 94,1 millions de dollars au 30 juin 2025. Cette variation est principalement attribuable aux opérations nettes négatives des porteurs de titres.

### Événements récents

Les risques de nature géopolitique et économique ont créé beaucoup d'incertitudes au cours de la période, mais les marchés ont continué de se montrer plus résilients qu'anticipé dans le contexte. Les intentions de la nouvelle administration américaine quant à l'augmentation des tarifs commerciaux ont favorisé les obligations et le Fonds jusqu'à la mi-semester. L'inquiétude s'est ensuite dissipée, la volatilité a diminué et les indices boursiers ont remonté, réduisant ainsi la demande pour les titres plus sécuritaires comme ceux à revenu fixe de qualité, ce qui a fait reculer les rendements du Fonds au deuxième trimestre. L'introduction d'un nouveau projet de loi budgétaire américain, qui prolongerait les réductions d'impôts accordées par Trump en 2017, pourraient accentuer la dette et raviver les pressions inflationnistes dans le futur. Bien que les obligations canadiennes soient moins affectées par le budget américain, les primes de risques sur les obligations à long terme pourraient encore connaître des mois plus volatiles qu'à la normale, même si les taux d'intérêt à court terme restaient faibles. Le portage demeure une stratégie privilégiée dans le Fonds afin de profiter des courbes des taux plus accentuées. Les titres à thématique d'impact, moins exposés aux tensions commerciales et à l'incertitude

tarifaire, ont également affiché une performance supérieure, renforçant la résilience du portefeuille appliquant ses stratégies d'investissement responsable dans un contexte macroéconomique incertain. Il demeure toutefois impossible de prévoir avec certitude les événements futurs et leur influence sur les marchés.

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

## Opérations entre apparentés

### Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs

R.E.G.A.R. Gestion privée inc. est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds paie des frais de gestion au gestionnaire et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de conseil en placement (se reporter à la section « Frais de gestion » ci-après). Pour la période terminée le 30 juin 2025, le total des frais de gestion s'est élevé à 15 179 \$. Le Fonds paie aussi des frais d'administration au gestionnaire. En contrepartie, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts d'exploitation et les dépenses du Fonds, à l'exception de certains coûts précis. Pour la période terminée le 30 juin 2025, le total des frais d'administration s'est élevé à 9 123 \$. Le fonds ne paie aucun frais de gestion et aucun frais d'administration sur les parts de catégorie I parce que chaque investisseur négocie individuellement avec RGP Investissements des frais distincts relatifs à cette catégorie et verse ces frais directement à RGP Investissements.

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 et de la catégorie I paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire. Ces frais ne font pas partie des dépenses du Fonds.

### Autres opérations entre parties liées

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

### Détentions des parts de catégories I par d'autres fonds géré par RGP Investissements

Au 30 juin 2025, 100 % des parts de catégorie I étaient détenues par les Portefeuilles GreenWise dans les proportions suivantes :

Fonds gérés par RGP Investissements	Nombre de parts de catégorie I	% des unités de la catégorie I
Portefeuille GreenWise Conservateur	2 412 936	25,12 %
Portefeuille GreenWise Équilibré	5 628 764	58,60 %
Portefeuille GreenWise Croissance	1 563 101	16,28 %
<b>Total</b>	<b>9 604 801</b>	<b>100 %</b>

## Faits saillants financiers

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

<b>ACTIFS NETS PAR PART<sup>1</sup></b> <b>Catégorie A (RGP900) - (en \$ par unité)</b>	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>2</sup>
Actif net en début de période	8,83	8,77	8,40	9,79	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>					
Total des produits des activités ordinaires	0,17	0,33	0,29	0,26	0,10
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,07)	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	(0,05)	(0,01)	(0,34)	(0,39)	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	0,02	0,02	0,73	(0,61)	0,17
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>3</sup></b>	0,07	0,21	0,55	(0,87)	0,19
<b>Distributions</b>					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,05	0,15	0,14	0,12	0,05
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>4</sup></b>	0,05	0,15	0,14	0,12	0,05
<b>Actif net au dernier jour de la période visée</b>	8,89	8,83	8,77	8,40	9,79

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie A (RGP900)</b>	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>5</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>6</sup>	857 \$	1 011 \$	1 015 \$	781 \$	333 \$
Nombre de parts en circulation	96 464	114 448	115 732	93 053	34 026
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	1,49 %	1,49 %	1,50 %	1,52 %	1,47 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,49 %	1,49 %	1,50 %	1,52 %	1,47 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,03 %	0,02 %	0,04 %	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	89,39 %	202,71 %	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,89 \$	8,83 \$	8,77 \$	8,40 \$	9,79 \$

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

<sup>2</sup> Exercice initial de 129 jours.

<sup>3</sup> 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.

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

<sup>5</sup> Exercice initial de 129 jours.

<sup>6</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

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

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> 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.

<b>ACTIFS NETS PAR PART<sup>10</sup></b> <b>Catégorie F (RGP903) - (en \$ par unité)</b>	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>11</sup>
Actif net en début de période	8,86	8,80	8,42	9,81	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>					
Total des produits des activités ordinaires	0,18	0,33	0,29	0,26	0,10
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	(0,04)	(0,01)	(0,30)	(0,39)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés	0,01	0,05	0,72	(0,80)	0,29
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>12</sup></b>	0,11	0,29	0,63	(1,01)	0,34
<b>Distributions</b>					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,07	0,20	0,18	0,17	0,05
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>13</sup></b>	0,07	0,20	0,18	0,17	0,05
<b>Actif net au dernier jour de la période visée</b>	8,92	8,86	8,80	8,42	9,81

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie F (RGP903)</b>	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>14</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>15</sup>	2 418 \$	2 402 \$	1 834 \$	1 464 \$	1 014 \$
Nombre de parts en circulation	270 948	271 051	208 441	173 985	103 388
Ratio des frais de gestion <sup>16</sup>	0,91 %	0,91 %	0,93 %	0,95 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,91 %	0,91 %	0,93 %	0,95 %	0,90 %
Ratio des frais d'opérations <sup>17</sup>	0,03 %	0,02 %	0,04 %	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>18</sup>	89,39 %	202,71 %	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,92 \$	8,86 \$	8,80 \$	8,42 \$	9,81 \$

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

<sup>11</sup> Exercice initial de 129 jours.

<sup>12</sup> 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.

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

<sup>14</sup> Exercice initial de 129 jours.

<sup>15</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

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

<sup>17</sup> 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.

<sup>18</sup> 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.

<b>ACTIFS NETS PAR PART<sup>19</sup></b> <b>Catégorie P (RGP908) - (en \$ par unité)</b>	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>20</sup>
Actif net en début de période	8,87	8,81	8,42	9,81	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>					
Total des produits des activités ordinaires	0,18	0,33	0,29	0,26	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	(0,03)	(0,01)	(0,33)	(0,39)	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	0,02	0,02	0,68	(1,09)	(0,14)
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>21</sup></b>	<b>0,16</b>	<b>0,32</b>	<b>0,62</b>	<b>(1,24)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Distributions</b>					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,08	0,26	0,24	0,22	0,07
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>22</sup></b>	<b>0,08</b>	<b>0,26</b>	<b>0,24</b>	<b>0,22</b>	<b>0,07</b>
<b>Actif net au dernier jour de la période visée</b>	<b>8,95</b>	<b>8,87</b>	<b>8,81</b>	<b>8,42</b>	<b>9,81</b>

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie P (RGP908)</b>	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>23</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>24</sup>	4 782 \$	5 305 \$	5 788 \$	5 906 \$	7 918 \$
Nombre de parts en circulation	534 353	597 793	657 194	701 535	807 110
Ratio des frais de gestion <sup>25</sup>	0,22 %	0,22 %	0,24 %	0,26 %	0,24 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,22 %	0,22 %	0,24 %	0,26 %	0,24 %
Ratio des frais d'opérations <sup>26</sup>	0,03 %	0,02 %	0,04 %	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>27</sup>	89,39 %	202,71 %	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,95 \$	8,87 \$	8,81 \$	8,42 \$	9,81 \$

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

<sup>20</sup> Exercice initial de 129 jours.

<sup>21</sup> 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.

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

<sup>23</sup> Exercice initial de 129 jours.

<sup>24</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

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

<sup>26</sup> 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.

<sup>27</sup> 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.

<b>ACTIFS NETS PAR PART<sup>28</sup></b>	30 juin	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
<b>Catégorie I (RGP909) - (en \$ par unité)</b>	2025	2024	2023	2022	2021 <sup>29</sup>
Actif net en début de période	8,88	8,81	8,42	9,81	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>					
Total des produits des activités ordinaires	0,18	0,33	0,29	0,26	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	-	-	(0,01)	-	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	(0,04)	(0,01)	(0,35)	(0,39)	(0,05)
Gains (pertes) non réalisés	0,02	0,05	0,72	(0,94)	(0,11)
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>30</sup></b>	0,16	0,37	0,65	(1,07)	(0,08)
<b>Distributions</b>					
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,09	0,27	0,25	0,24	0,08
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>31</sup></b>	0,09	0,27	0,25	0,24	0,08
<b>Actif net au dernier jour de la période visée</b>	8,96	8,88	8,81	8,42	9,81

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	30 juin	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
<b>Catégorie I (RGP909)</b>	2025	2024	2023	2022	2021 <sup>32</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>33</sup>	86 061 \$	100 837 \$	92 092 \$	61 907 \$	56 467 \$
Nombre de parts en circulation	9 604 801	11 354 539	10 450 060	7 351 470	5 755 538
Ratio des frais de gestion <sup>34</sup>	0,01 %	0,01 %	0,02 %	0,04 %	0,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,01 %	0,01 %	0,02 %	0,04 %	0,02 %
Ratio des frais d'opérations <sup>35</sup>	0,03 %	0,02 %	0,04 %	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>36</sup>	89,39 %	202,71 %	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,96 \$	8,88 \$	8,81 \$	8,42 \$	9,81 \$

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

<sup>29</sup> Exercice initial de 129 jours.

<sup>30</sup> 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.

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

<sup>32</sup> Exercice initial de 129 jours.

<sup>33</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

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

<sup>35</sup> 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.

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

## Frais de gestion

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

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

Catégories <sup>37</sup>	Options d'achat disponibles <sup>38</sup>	Frais de gestion (avant taxes applicables)	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Catégorie A	Frais d'acquisition initiaux	1,1 %	45,2 %	54,8 %
Catégorie F	Sans frais d'achat	0,6 %	–	100 %
Catégorie P	Sans frais d'achat	0,0 %	s.o.	s.o.
Catégorie I	Sans frais d'achat	Négociés	s.o.	s.o.

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

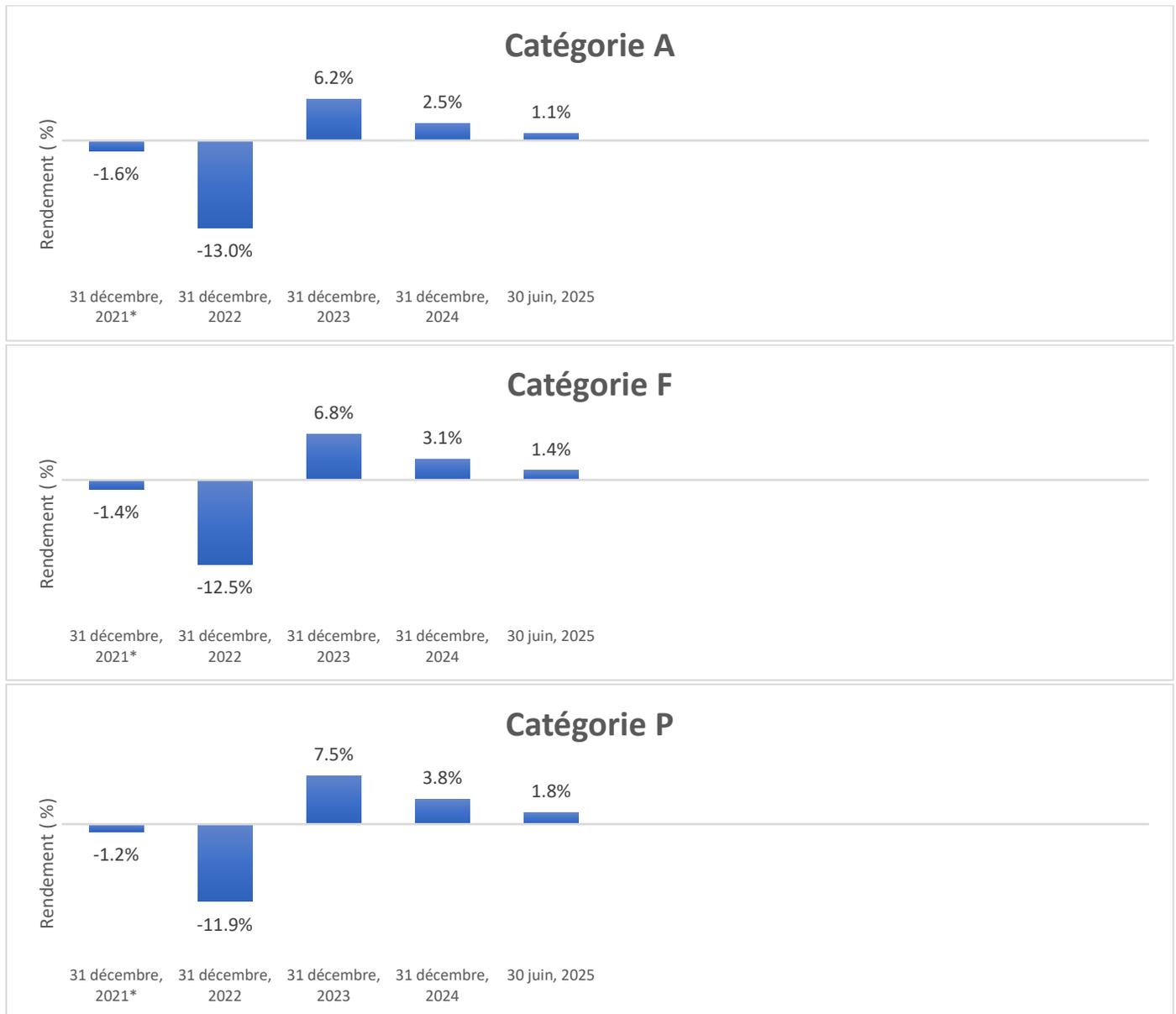
<sup>38</sup> D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

## Rendement passé

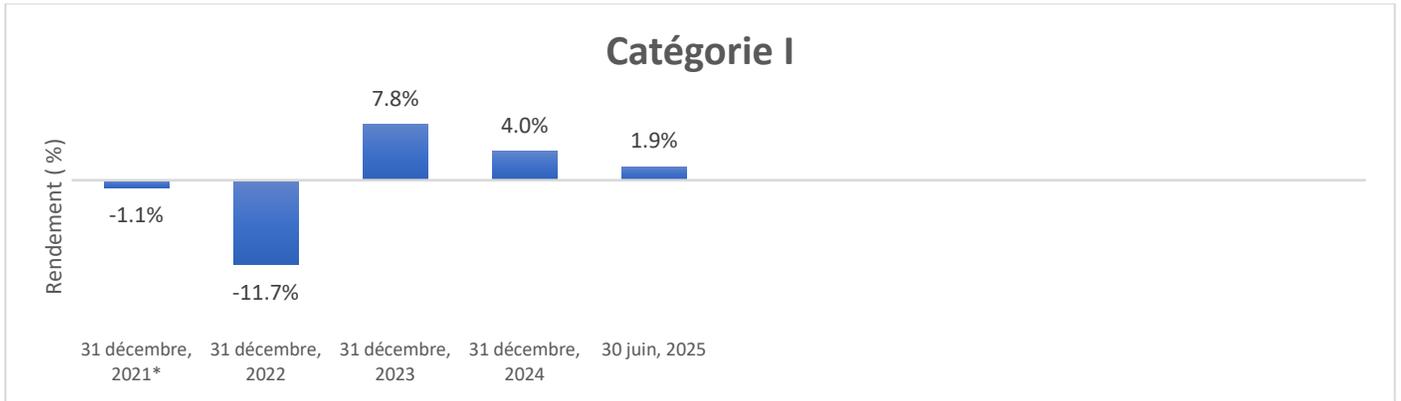
Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le Fonds a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du fonds. Ces données ne tiennent pas comptes des frais d'acquisition, de rachat, de distribution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

## Rendement annuel

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



\* Rendements pour la période du 25 août 2021 au 31 décembre 2021.



\* Rendements pour la période du 25 août 2021 au 31 décembre 2021.

## Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact

### Aperçu du portefeuille au 30 juin 2025

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

<b>Sommaire des principaux titres en portefeuille<sup>39</sup></b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Gouvernement du Canada, 2.75%, 2055/12/01	3,03 %
Gouvernement du Canada, 3.50%, 2034/03/01	2,71 %
Gouvernement du Canada, 3.25%, 2034/12/01	1,92 %
Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 0.87%, 2033/07/31	1,89 %
Province du Québec, 3.65%, 2032/05/20	1,89 %
Hydro-Québec, Série '19', 6.50%, 2035/02/15	1,46 %
Province de l'Ontario, 4.10%, 2054/10/07	1,39 %
Canada Housing Trust No. 1, 4.25%, 2034/03/15	1,39 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,34 %
Royaume de l'Espagne, 1.00%, 2042/07/30	1,34 %
Province de l'Ontario, 4.10%, 2033/03/04	1,29 %
PSP Capital Inc., 4.40%, 2030/12/02	1,27 %
Province de l'Ontario, 4.05%, 2032/02/02	1,24 %
55 School Board Trust, Series 'A', Callable, 5.90%, 2033/06/02	1,22 %
République de la France, 0.50%, 2044/06/25	1,14 %
Province de l'Ontario, 4.65%, 2041/06/02	1,14 %
République de la France, 1.75%, 2039/06/25	1,11 %
European Investment Bank, 2.75%, 2034/01/16	1,06 %
First Nations Finance Authority, Series '2017-1', 4.10%, 2034/06/01	1,05 %
République de la Finlande, 0.13%, 2036/04/15	1,02 %
République du Chili, Callable, 4.13%, 2034/07/05	0,96 %
Royaume de Belgique, Série '86', 1.25%, 2033/04/22	0,92 %
AIMCo Realty Investors L.P., Callable, 4.64%, 2030/02/15	0,86 %
République de la Finlande, Série '10Y', 3.00%, 2034/09/15	0,83 %
Province de l'Ontario, 1.55%, 2029/11/01	0,80 %
<b>TOTAL</b>	<b>34,27 %</b>

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

## Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF	% de la valeur liquidative
Obligations	97,28 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,34 %
Titres de marché monétaire canadiens	1,13 %
Fonds négociés en bourse	0,25 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR*	% de la valeur liquidative
Obligations étrangères	29,70 %
Obligations d'entreprises canadiennes	28,41 %
Obligations provinciales	18,38 %
Obligations gouvernementales	12,07 %
Obligations municipales	8,48 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,72 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,24 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION*	% de la valeur liquidative
Titres à revenu fixe canadiens	67,58 %
Titres à revenu fixe internationaux	26,43 %
Titres à revenu fixe américains	3,27 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,72 %
TOTAL	100,00 %

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