
RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023

Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact

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

Vous pouvez également obtenir de cette façon les états financiers intermédiaires, le rapport intermédiaire 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. Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. 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. 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.

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 conseillons de ne pas vous fier indûment aux déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans toute déclaration prospective.

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 2023

Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact

Analyse du rendement par la direction

Objectif de placement et stratégies

Le Fonds a comme objectif de placement de générer un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de revenu fixe canadiens de qualité. Pour atteindre son objectif, le Fonds investit dans des titres directement, ou indirectement au moyen de FNB ou d'OPC sous-jacents, et a recours à une approche d'investissement responsable. Le fonds maintiendra une allocation géographique à prédominance canadienne tout en allouant un maximum de 49 % de l'actif net du fonds pouvant être investi en titres d'émetteurs étrangers.

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

Le gestionnaire de portefeuille a confié la gestion de la majorité des actifs du Fonds à trois sous-gestionnaires, soit Optimum Gestion de Placements Inc. (« Optimum »), Addenda Capital Inc. (« Addenda ») et Corporation Fiera Capital (« Fiera »), qui ont recours à des stratégies différentes. Le gestionnaire de portefeuille assure directement la gestion des autres actifs du Fonds.

La pondération cible de catégorie d'actif dans laquelle le Fonds investit dans des conditions normales de marché est la suivante :

- 100% de l'actif net du Fonds en titres de créance ou à revenu fixe.

Les actifs du Fonds seront investis principalement dans des obligations ou titres de revenu fixe canadiens de qualité (ayant une cote de crédit supérieure ou égale à BBB selon Standard & Poor's Rating Services (Canada) ou une note équivalente d'une ou de plusieurs agences de notation désignées), d'émetteurs corporatifs ou gouvernementaux.

Une partie des actifs du Fonds pourra être investie temporairement en liquidités ou en fonds de marché monétaire pendant que le gestionnaire ou les sous-gestionnaires cherchent 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 en raison de toute autre opération. Par conséquent, les placements du Fonds pourraient temporairement ne pas correspondre exactement à son objectif de placement.

Le Fonds maintiendra la majorité de son actif net dans des titres de créance libellés en devise canadienne. L'exposition du Fonds à des titres libellés en devise étrangère pourra atteindre un maximum de 49%, mais la proportion de cette exposition qui ne seraient pas protégé contre les fluctuations des devises ne devra pas dépasser 10% de de l'actif net du Fonds.

Risque

Le niveau de risque associé au Fonds est qualifié de faible. Le niveau de risque global lié à un placement dans le Fonds est le même que celui présenté dans le prospectus simplifié, 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 simplifié.

Résultats

La catégorie « A » du Fonds a affiché un rendement de 6,2 % après déduction des frais et des charges, pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023. Les rendements nets des autres catégories de ce Fonds sont similaires à ceux de la catégorie « A », à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. Pour connaître le rendement des catégories et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » du présent rapport. L'indice de référence du portefeuille a affiché un rendement de 6,3 % pour la période visée. L'indice est composé de 70 % de l'indice S&P Canada Aggregate Bond Index (CAD), 7,5 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (CAD), 7,5 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (devises

locales), 7,5 % de l'indice ICE BofA Canada High Yield Index (CAD), 5 % de l'indice Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Government (CAD) et de 2,5 % de l'indice ICE BofA US High Yield Index (devises locales).

Vue d'ensemble du marché :

Globalement, l'activité économique est demeurée positive en 2023, en dépit des hausses de taux d'intérêt par les banques centrales qui se sont poursuivies jusqu'au 3e trimestre. Les difficultés sévères rencontrées par certaines banques commerciales américaines et européennes en début d'année n'ont eu que des effets négatifs temporaires. Les principaux indices boursiers ont ensuite enregistré des gains remarquables dans les circonstances, encouragés par la baisse progressive de l'inflation, ainsi que la résilience des marchés de l'emploi et des habitudes des consommateurs. Exploitant leurs épargnes accumulées durant la pandémie, ces derniers ont repris les voyages et maintenu leurs dépenses. Les gouvernements ont encore cette année généré des déficits très élevés. Soutenues par la croissance, les entreprises ont, dans leur ensemble, continué de rapporter des bénéfices en hausse. Les très grandes compagnies œuvrant dans le secteur des technologies, touchant de près ou de loin à l'intelligence artificielle, ont contribué de belle façon aux rendements des indices boursiers. Quelques industries, comme ce fut le cas pour l'énergie éolienne, ont cependant connu des difficultés inattendues. Sur la période concernée, les marchés boursiers internationaux ont obtenu des rendements supérieurs au marché canadien. Le Nikkei japonais se retrouve parmi les indices boursiers ayant le plus augmenté. Les rendements obtenus à l'étranger par les investisseurs canadiens ont toutefois été atténués par la légère appréciation de notre dollar vis-à-vis le dollar américain entre janvier et décembre.

Ailleurs sur les marchés, les prix des obligations ont subi la volatilité des taux d'intérêt à moyen et long terme, surtout au 2e semestre. Au mois d'octobre, la déroute des marchés des obligations gouvernementales a atteint son apogée. Les investisseurs pariaient alors sur le fait que les taux d'intérêt resteraient plus élevés, et ce pour plus longtemps que prévu. Le rendement des obligations du Trésor américain à dix ans a touché 5 %, son plus haut niveau depuis 2007. En Europe, le rendement de la dette allemande de référence à dix ans a dépassé les 3 % pour la première fois depuis 2011. Les taux exigés ont ensuite opéré un demi-tour surprenant pour diminuer jusqu'en fin décembre. Durant ces derniers mois de l'année, ce sont surtout les risques géopolitiques qui ont retenu l'attention. Les conflits au Moyen-Orient se sont ajoutés à ceux en Ukraine et à près de 50 autres dans le monde. Néanmoins, ils n'ont pas semblé freiner les bourses dans leur ascension. Exprimés en dollars canadiens, les indices boursiers américains, canadiens, et de l'Europe et de l'Asie développée ont respectivement terminé l'année en hausse de 20,5 %, 11,8 % et 15,1 % sur 12 mois. Les regroupements d'obligations canadiennes et mondiales ont pour leur part enregistré des rendements respectifs en dollars canadiens de 6,3 % et 2,9 % sur la même période.

Facteurs ayant une incidence sur la performance :

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

Les placements obligataires ont dans leur ensemble livré des rendements positifs au cours de la période. L'appréciation est venue à la fois des versements d'intérêts, des variations de taux et de la plus-value de la gestion active des sous gestionnaires. Les taux d'intérêt ont terminé à des niveaux égaux ou légèrement inférieur à ceux observés en début d'année. La photo des rendements à maturité au 31 décembre ne montre toutefois pas toute l'instabilité que les marchés obligataires ont subi au cours du 2^e semestre. Néanmoins, l'analyse des rendements absolus arrive à des conclusions globalement similaires à celles présentées au rapport intérimaire. Les obligations les plus sécuritaires et à plus courte échéance ont moins bien performé que celles ayant des échéances plus longues ou un risque de crédit plus élevé, étant donnée les actions répétées des banques centrales, comme celle du Canada, pour freiner l'inflation. Ce sont notamment les obligations canadiennes échéant à très long terme ou d'émetteurs corporatifs qui ont le plus contribué aux rendements en absolu. L'appréciation de 2,0 % de l'indice de taux de change effectif du dollar canadien a été un facteur considéré légèrement négatif sur les rendements du Fonds. Son appréciation a fait diminuer la valeur des placements étrangers non protégés contre les fluctuations des devises détenus surtout avant la nomination de Fiera Capital, lorsqu'ils sont rapportés en dollar canadien.

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. Le fonds a bénéficié de la surperformance de ses sous gestionnaires, de leurs stratégies efficaces sur la courbe des taux et de leur sélection de titres, autant au Canada qu'à l'étranger. Leurs surpondérations d'émetteurs corporatifs, provinciaux et municipaux ont profité du resserrement des écarts de crédit. Les obligations vertes internationales ont aussi bénéficié de ces facteurs, contribuant ainsi à leur valeur ajoutée. D'autre part, l'accent mis sur la qualité du crédit, et donc la faible pondération investie sur les titres dits à haut rendement, est venus compenser ces bénéfices.

Incidence des stratégies environnementale, sociale et de gouvernance :

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

Les filtres positifs et négatifs - Par un filtrage positif sur les cotes de risques ESG, le gestionnaire favorise les compagnies émettrices présentant les meilleures cotes dont les éléments clés de celles-ci peuvent inclure par exemple les objectifs concernant les changements climatiques, les politiques environnementales, le respect des droits des travailleurs, les codes de conduite de l'entreprise et envers leurs fournisseurs, la qualité du conseil d'administration, la structure et qualité de la rémunération des cadres et l'éthique financière. Par les filtres négatifs, le gestionnaire cherche à exclure de sa sélection les titres ou investissements dont les activités se rapportent à des produits, services ou industries jugés sensibles ou nuisibles, comme le charbon, le tabac et certains armements. La corrélation positive observée entre la qualité de crédit et les bonnes cotes ESG peut amener les titres ainsi sélectionnés à avoir dans l'ensemble une qualité de crédit légèrement supérieure. Le crédit corporatif s'étant rétréci durant la période, le positionnement un peu plus défensif de cette portion a selon notre évaluation nu quelque peu au portefeuille. En contrepartie, un certain effet de rareté sur les obligations libellées (ESG) a fait en sorte que leur prime s'est accentuée au courant de l'année, aidant quelque peu le portefeuille. Enfin, le portefeuille n'a pu bénéficier de la bonne performance des obligations d'entités liées au énergies fossiles, puisqu'il n'est pas exposé à ce secteur.

Investissement thématique - Le fonds investit une portion de ses actifs dans des investissements liés à des thématiques comme les changements climatiques, la santé et le bien-être, l'éducation et le développement communautaire, dans le but d'avoir un impact social positif et durable. Le rendement de ces types d'investissements dépend surtout des caractéristiques qui leur sont propres au niveau de leur durée et de leur qualité, comme pour les autres obligations. L'investissement durable ou aligné avec les ODD des nations unies contient en majorité du risque de crédit à plus long terme. Les contraintes des thématiques à impact amènent donc normalement une plus forte concentration en crédit corporatif ou souverain. Les écarts de crédit s'étant resserré cette année, les allocations accrues sur les obligations vertes, ainsi que les obligations sociales ou durables, comme celles d'émetteurs provinciaux, ont dans l'ensemble bénéficié au rendement relatif du Fonds.

Changement au sein du portefeuille :

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

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

Événements récents

Plusieurs risques sont à prendre en compte par les investisseurs de manière générale. Certains semblent, de notre point de vue, s'être accrus plus que les autres récemment. Ils pourraient entraîner des répercussions négatives sur les rendements du portefeuille du Fonds. Les risques géopolitiques liés aux conflits armés ou commerciaux en sont des exemples. Nommons parmi les plus évidents la guerre en Ukraine et celle entre Israël et le Hamas, les relations commerciales tendues entre la Chine et l'Occident, ainsi que les récents développements entourant l'élargissement du BRICS, un regroupement à des fins économiques de pays en développement. Concernant les risques financiers, les investisseurs anticipent que les banques centrales pourraient abaisser leur taux d'intérêts dès la première moitié de 2024, bien que ces dernières aient laissé entendre que des hausses additionnelles ne seraient pas écartées si l'inflation refusait de descendre davantage. La volatilité sur les marchés obligataires pourrait de ce fait être plus élevée que prévu. Enfin, la croissance économique est restée positive mais un ralentissement ne devrait pas être exclu. L'effet des hausses de taux d'intérêt précédemment effectuées devrait pleinement se faire ressentir pour les consommateurs et les entreprises des secteurs les plus endettés au cours des prochains trimestres. Les événements futurs et leur influence sur les marchés demeurent en tout temps incertains.

Le 17 mai 2023, le gestionnaire a annoncé la nomination de Corporation Fiera Capital (« Fiera ») comme sous-gestionnaire du Fonds, et conséquemment une mise à jour des stratégies de placement du Fonds afin d'y intégrer la philosophie d'investissement de Fiera dans la portion du portefeuille du Fonds qui lui est confiée en sous-gestion, notamment pour investir principalement dans des titres à revenu fixe mondiaux qui sont associés à un impact social et/ou environnemental positif et permettant de générer des revenus et une croissance du capital à long terme, et pour maximiser l'impact social et environnemental sur un ensemble diversifié d'objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU. Le 18 mai 2023, le gestionnaire de portefeuille a procédé aux transactions requises afin d'allouer la portion cible du portefeuille du Fonds à Fiera.

Opérations entre parties liées

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 l'exercice terminé le 31 décembre 2023, le total des frais de gestion s'élève à 21 208 \$. Le Fonds paye aussi des frais d'administration au gestionnaire. En contrepartie, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts d'exploitation et les dépenses du Fonds, à l'exception de certains coûts précis. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023, le total des frais d'administration s'élève à 17 538 \$. 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 transactions entre parties liées

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, aucune transaction n'a été réalisée avec un autre fonds géré par le gestionnaire.

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

Au 31 décembre 2023, 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	2 966 178	28,39 %
Portefeuille GreenWise Équilibré	5 531 475	52,93 %
Portefeuille GreenWise Croissance	1 952 407	18,68 %
Total	10 450 060	100%

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 les trois derniers exercices.

ACTIFS NETS PAR PART¹ Catégorie A (RGP900) - (en \$ par unité)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 ²
Actif net en début d'exercice	8,40	9,79	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits des activités ordinaires	0,29	0,26	0,10
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,13)	(0,13)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	(0,34)	(0,39)	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	0,73	(0,61)	0,17
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation³	0,55	(0,87)	0,19
Distributions			
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,14	0,12	0,05
Des dividendes	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions annuelles totales⁴	0,14	0,12	0,05
Actif net au dernier jour de l'exercice	8,77	8,40	9,79

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie A (RGP900)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 ⁵
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁶	1 015 \$	781 \$	333 \$
Nombre de parts en circulation	115 732	93 053	34 026
Ratio des frais de gestion ⁷	1,50 %	1,52 %	1,47 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,50 %	1,52 %	1,47 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,04 %	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,77 \$	8,40 \$	9,79 \$

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

² Exercice initial de 129 jours.

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

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

⁵ Exercice initial de 129 jours.

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

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

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

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

ACTIFS NETS PAR PART¹⁰	31 décembre	31 décembre	31 décembre
Catégorie F (RGP903) - (en \$ par unité)	2023	2022	2021 ¹¹
Actif net en début d'exercice	8,42	9,81	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits des activités ordinaires	0,29	0,26	0,10
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,08)	(0,08)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	(0,30)	(0,39)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés	0,72	(0,80)	0,29
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation¹²	0,63	(1,01)	0,34
Distributions			
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,18	0,17	0,05
Des dividendes	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions annuelles totales¹³	0,18	0,17	0,05
Actif net au dernier jour de l'exercice	8,80	8,42	9,81

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	31 décembre	31 décembre	31 décembre
Catégorie F (RGP903)	2023	2022	2021 ¹⁴
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁵	1 834 \$	1 464 \$	1 014 \$
Nombre de parts en circulation	208 441	173 985	103 388
Ratio des frais de gestion ¹⁶	0,93 %	0,95 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,93 %	0,95 %	0,90 %
Ratio des frais d'opérations ¹⁷	0,04 %	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁸	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,80 \$	8,42 \$	9,81 \$

¹⁰ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

¹¹ Exercice initial de 129 jours.

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

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

¹⁴ Exercice initial de 129 jours.

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

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

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

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

ACTIFS NETS PAR PART¹⁹ Catégorie P (RGP908) - (en \$ par unité)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 ²⁰
Actif net en début d'exercice	8,42	9,81	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits des activités ordinaires	0,29	0,26	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	(0,33)	(0,39)	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	0,68	(1,09)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²¹	0,62	(1,24)	(0,09)
Distributions			
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,24	0,22	0,07
Des dividendes	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions annuelles totales²²	0,24	0,22	0,07
Actif net au dernier jour de l'exercice	8,81	8,42	9,81

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie P (RGP908)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 ²³
Valeur liquidative totale (en milliers) ²⁴	5 788 \$	5 906 \$	7 918 \$
Nombre de parts en circulation	657 194	701 535	807 110
Ratio des frais de gestion ²⁵	0,24 %	0,26 %	0,24 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,24 %	0,26 %	0,24 %
Ratio des frais d'opérations ²⁶	0,04 %	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁷	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,81 \$	8,42 \$	9,81 \$

¹⁹ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

²⁰ Exercice initial de 129 jours.

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

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

²³ Exercice initial de 129 jours.

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

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

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

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

ACTIFS NETS PAR PART²⁸ Catégorie I (RGP909) - (en \$ par unité)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 ²⁹
Actif net en début d'exercice	8,42	9,81	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation			
Total des produits des activités ordinaires	0,29	0,26	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,01)	-	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	(0,35)	(0,39)	(0,05)
Gains (pertes) non réalisés	0,72	(0,94)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation³⁰	0,65	(1,07)	(0,08)
Distributions			
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,25	0,24	0,08
Des dividendes	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions annuelles totales³¹	0,25	0,24	0,08
Actif net au dernier jour de l'exercice	8,81	8,42	9,81

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES Catégorie I (RGP909)	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 ³²
Valeur liquidative totale (en milliers) ³³	92 092 \$	61 907 \$	56 467 \$
Nombre de parts en circulation	10 450 060	7 351 470	5 755 538
Ratio des frais de gestion ³⁴	0,02 %	0,04 %	0,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,02 %	0,04 %	0,02 %
Ratio des frais d'opérations ³⁵	0,04 %	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille ³⁶	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,81 \$	8,42 \$	9,81 \$

²⁸ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Les états financiers du Fonds sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculé aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers, le cas échéant.

²⁹ Exercice initial de 129 jours.

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

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

³² Exercice initial de 129 jours.

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

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

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

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

Frais de gestion

Le Fonds verse des frais de gestion à R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. Les frais de gestion versés par chaque catégorie sont calculés sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie à la fermeture des bureaux de chaque jour ouvrable (se reporter à la section « Renseignements sur les catégories » ci-dessous pour connaître les frais de gestion payés par chaque catégorie, ainsi que la ventilation des services reçus en contrepartie, en pourcentage des frais de gestion). Le montant des frais de gestion sert en partie à payer les coûts liés aux conseils en placement et aux services de gestion de placements, de même qu'aux services liés à la distribution, y compris les coûts des services de planification financière, les commissions et les primes des 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 2023)

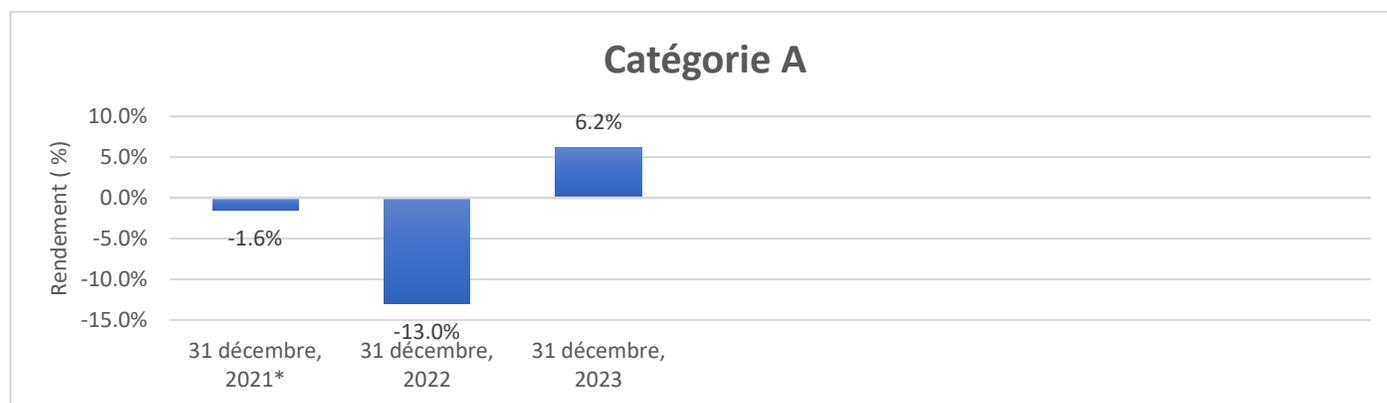
Catégories ³⁷	Options d'achat disponibles ³⁸	Frais de gestion (avant taxes applicables)	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Catégorie A	Frais d'acquisition initiaux	1,1 %	45,5 %	54,5 %
Catégorie F	Sans frais d'achat	0,6 %	-	100 %
Catégorie P	Sans frais d'achat	0,0 %	s.o.	s.o.
Catégorie I	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.	s.o.

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

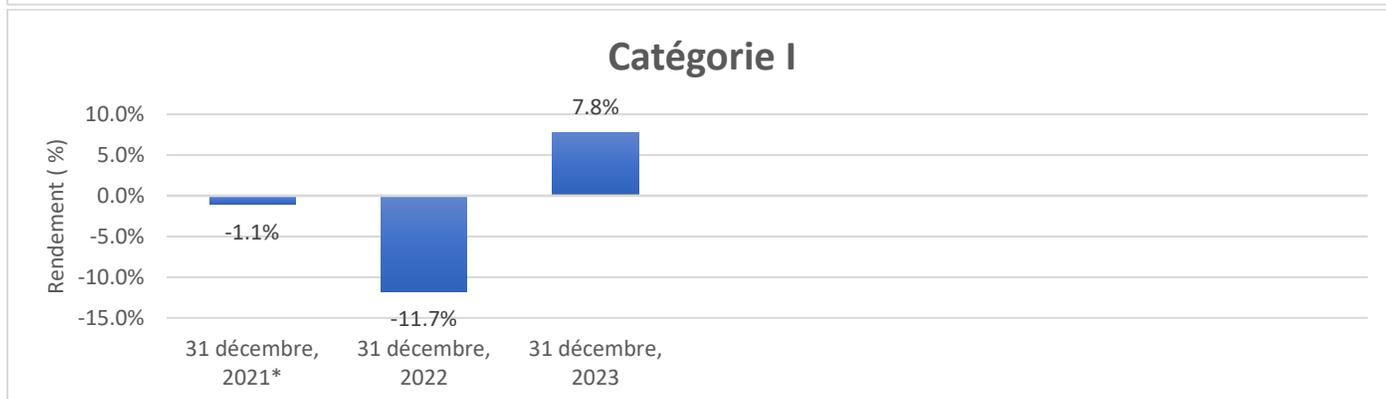
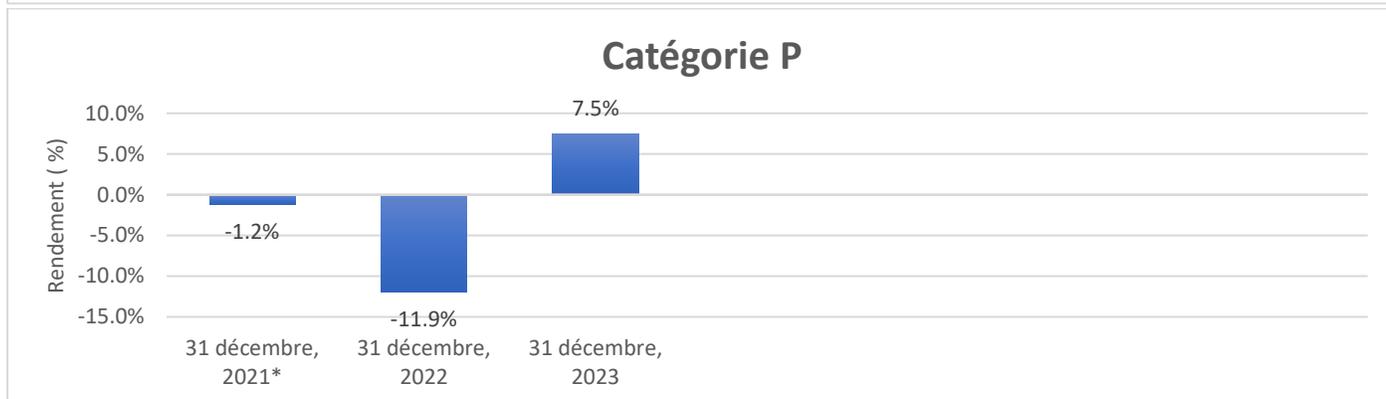
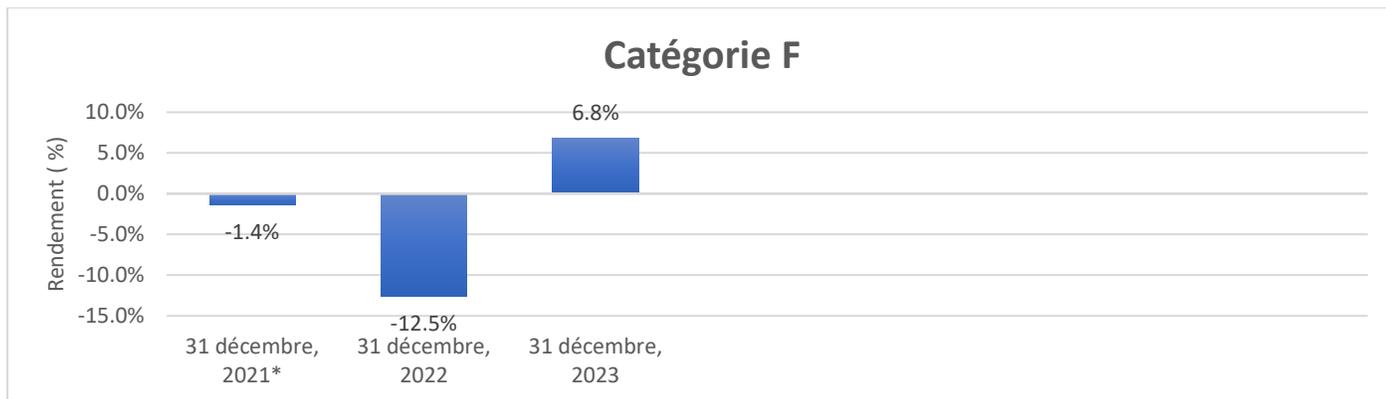
Les diagrammes à barres suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustrent les fluctuations d'un exercice à l'autre. Exprimés en pourcentage, ces résultats démontrent les variations, à la hausse comme à la baisse, du rendement d'un placement entre le premier et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



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

³⁷ Aucun frais de gestion n'est payé par le Fonds pour les Catégories P et I. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

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



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

Rendements composés annuels

Ce tableau présente les rendements composés annuels historiques de chacune des catégories pour les périodes identifiées terminées le 31 décembre 2023, en comparaison avec ceux de l'indice de référence indiqué.

(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ³⁹
Catégorie A	6,2 %	s.o.	s.o.	s.o.	-4,0 %
Catégorie F	6,8 %	s.o.	s.o.	s.o.	-3,5 %
Catégorie P	7,5 %	s.o.	s.o.	s.o.	-2,8 %
Catégorie I	7,8 %	s.o.	s.o.	s.o.	-2,6 %
Indice de référence (Indice mixte)	6,3 %	s.o.	s.o.	s.o.	-2,2 %

³⁹ Les Catégories A, F, P et I du Fonds ont débuté le 25 novembre 2021.

Comparaison par rapport à l'indice de référence

L'indice de référence mixte est composé de 70 % de l'indice S&P Canada Aggregate Bond Index (CAD), de 7,5 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (CAD), de 7,5 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (devises locales), de 7,5 % de l'indice ICE BofA Canada High Yield Index (CAD), de 5 % de l'indice Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Government (CAD)⁴⁰ et de 2,5 % de l'indice ICE BofA US High Yield Index (devises locales).

Veillez vous référer à la section « Résultats » ci-haut, laquelle contient une analyse des facteurs ayant eu une incidence sur la performance du Fonds et qui explique la différence avec le rendement de l'indice de référence ci-haut.

Définitions des indices de référence

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 (CAD) - 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.

Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (devises locales) - 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. Les rendements de cet indice sont calculés en devises locales.

Indice ICE BofA Canada High Yield Index (CAD) - L'indice ICE BofA Canada High Yield suit le rendement des titres de créance de sociétés de qualité inférieure libellés en dollars canadiens émis sur le marché intérieur canadien. Les titres éligibles doivent avoir une notation de qualité considérée inférieure (basée sur une moyenne de Moody's, S&P et Fitch). En outre, les titres éligibles doivent avoir une durée résiduelle d'au moins un an jusqu'à l'échéance finale, au moins 18 mois jusqu'à l'échéance finale au moment de l'émission, un calendrier de coupon fixe et un encours minimum de 100 millions de dollars canadiens.

Indice Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Government (CAD) - L'indice Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Government est un indice qui mesure la performance de la dette des marchés émergents en devise locale. La classification en tant que marché émergent est fondée sur des règles et révisée chaque année.

Indice ICE BofA US High Yield (devises locales) - L'indice ICE BofA US High Yield suit la performance des titres de créance d'entreprise de qualité inférieure en dollars américains émis publiquement sur le marché intérieur américain. Les titres éligibles doivent avoir une notation de qualité considérée inférieure (basée sur une moyenne de Moody's, S&P et Fitch), au moins 18 mois jusqu'à l'échéance finale au moment de l'émission, au moins un an restant jusqu'à l'échéance finale à la date de rééquilibrage, un barème de coupons fixe et un encours minimum de 250 millions de dollars. Les rendements de cet indice sont calculés en devises locales.

⁴⁰ Pour les mois de mai à décembre 2023, les données de l'indice Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Government (CAD) ont été substituées par celles de l'indice Bloomberg EM Local Currency Government Universal Index (CAD) en raison de leur indisponibilité. La méthodologie de calcul de ces deux indices varie légèrement, mais ils mesurent tous deux la performance de la dette des marchés émergents.

Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2023

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

Sommaire des principaux titres en portefeuille⁴¹

	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Province of Ontario 4.05% 2032/02/02	2,43 %
Province of Quebec 3.65% 2032/05/20	2,34 %
Government of Canada 2.25% 2029/12/01	2,33 %
Province of Ontario, 1.55%, 2029/11/01	2,00 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,68 %
Government of Canada, 2.75%, 2033/06/01	1,65 %
Government of Canada, 1.75%, 2053/12/01	1,62 %
Financement-Québec, 5.25%, 2034/06/01	1,48 %
Federal Republic of Germany, Series 'G', 1.30%, 2027/10/15	1,44 %
Province of Ontario, 4.60%, 2039/06/02	1,33 %
Government of Canada, 3.25%, 2028/09/01	1,30 %
International Bank for Reconstruction and Development, 0.62%, 2027/11/22	1,29 %
55 School Board Trust, Series 'A', Callable, 5.90%, 2033/06/02	1,19 %
French Republic, 1.75%, 2039/06/25	1,03 %
Algonquin Power Co., Callable, 4.60%, 2029/01/29	0,98 %
Federal Republic of Germany, Series 'G', Zero Coupon, 2030/08/15	0,93 %
Choice Properties REIT, Series 'Q', Callable, 2.46%, 2026/11/30	0,93 %
Fédération des caisses Desjardins du Québec, Variable Rate, Callable, 1.99%, 2031/05/28	0,93 %
Jacobs Engineering Group Inc., Callable, 5.90%, 2033/03/01	0,88 %
FortisBC Energy Inc., Callable, 2.54%, 2050/07/13	0,87 %
Republic of Finland, 0.13%, 2036/04/15	0,87 %
RioCan REIT, Series 'AC', Callable, 2.36%, 2027/03/10	0,85 %
CPPIB Capital Inc., 3.00%, 2028/06/15	0,85 %
PSP Capital Inc., 4.40%, 2030/12/02	0,83 %
French Republic, 0.50%, 2044/06/25	0,81 %
TOTAL	32,84 %

⁴¹ Vous pouvez consulter le prospectus simplifié et obtenir de l'information additionnelle sur les fonds d'investissement dans lesquels le Fonds investit, s'il y a lieu, sur le site Web désigné du fonds d'investissement ainsi qu'à l'adresse www.sedarplus.ca (pour les fonds de placement canadiens) et au www.sec.gov/edgar (pour les fonds de placement américains).

Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF	% de la valeur liquidative
Titres à revenu fixe	96,46 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,68 %
Titres du marché monétaire canadiens	1,36 %
Fonds négociés en bourse	0,50 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR*	% de la valeur liquidative
Obligations étrangères	28,64 %
Obligations d'entreprises canadiennes	27,81 %
Obligations provinciales	18,27 %
Obligations municipales	11,19 %
Obligations gouvernementales	10,55 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,54 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION*	% de la valeur liquidative
Titres à revenu fixe canadiens	67,82 %
Titres à revenu fixe internationaux	20,85 %
Titres à revenu fixe américains	7,79 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,54 %
TOTAL	100,00 %

* Les répartitions sectorielle et géographique du Fonds au 31 décembre 2023 sont calculées en fonction du total des placements du Fonds, et ce, en considérant l'exposition du Fonds via les positions détenues directement par celui-ci ainsi qu'aux positions détenues par les fonds de placement sous-jacents, eux-mêmes détenus par le Fonds.