

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

*Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024*

*Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact*

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact (le « Fonds ») contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires ni les états financiers complets du 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](http://www.rgpinvestissements.ca) ou le site Web de SEDAR ([www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca)).

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

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

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

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies et les perspectives, ou des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et les facteurs économiques. 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 intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2024

## 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 protégée 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 -1,1 % après déduction des frais et des charges, pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024. 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 -0,5 % pour la période visée. L'indice est composé de 70 % de l'indice FTSE Canada Universe Bond Index et de 30 % de l'indice Bloomberg MSCI Green Bond Index couvert en devise canadienne.

## Vue d'ensemble du marché :

L'année 2024 a débuté en fanfare, notamment avec les actions mondiales qui ont rapporté plus de 11 % aux investisseurs canadiens dès le premier trimestre selon l'indice MSCI World Index. Au sud de la frontière, la vigueur de l'économie américaine a poussé l'indice S&P 500 vers de nouveaux records. Les actions japonaises, dont la progression est le plus souvent mesurée par l'indice Nikkei 225, ont également atteint des sommets, aidées sans doute par la faiblesse du yen face au dollar américain. La Chine et les principaux pays développés, ouvertement engagés dans une course à la construction et à la sécurisation de leurs chaînes d'approvisionnement en microprocesseurs, ont poursuivi leurs efforts dans ce sens. Les fabricants de puces et les fournisseurs d'équipements ont bénéficié de la situation et ont "volé la vedette" en termes de performance boursière entre janvier et juin. Les tensions géopolitiques croissantes et les conflits armés à l'étranger n'ont pas semblé perturber outre mesure les investisseurs. Ces tensions ont toutefois contribué à la hausse rapide du prix de l'or et peut-être même celle des crypto-monnaies. Quant aux politiques monétaires, les prévisionnistes débattaient encore à la fin mars de la date de la première baisse des taux d'intérêt à court terme par la Réserve Fédérale Américaine. Certains d'entre eux s'interrogeaient même sur la pertinence d'une telle mesure avant la fin de l'année.

Les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi sur leur élan au deuxième trimestre. Les espérances d'un atterrissage en douceur de l'économie mondiale se sont accrues, bien que celle-ci, tout comme l'ensemble des consommateurs, doive encore négocier avec des taux d'intérêt considérés élevés. Le secteur des technologies s'est particulièrement distingué aux États-Unis dans le sillage de l'engouement pour l'intelligence artificielle. L'optimisme envers l'économie et la croissance des bénéfices chez les entreprises s'est également reflété sur les marchés obligataires. Les écarts de crédit s'y sont maintenus à des niveaux très faibles, signe que les investisseurs craignaient peu les défauts de paiement à venir par les émetteurs corporatifs.

Ces résultats contrastent avec ceux de l'indice boursier canadien qui a perdu du terrain au cours du deuxième trimestre. L'économie canadienne semble être moins vigoureuse que celle de son voisin du sud et plus affectée par la hausse des taux d'intérêt. La Banque du Canada a d'ailleurs réduit son taux directeur avant la fin de juin, en réponse aux signaux de ralentissement économique et aux progrès dans sa lutte contre l'inflation.

Ainsi, les indices boursiers américains, canadiens, et de l'Europe et de l'Asie développée ont respectivement terminé le premier semestre en hausse de 19,4 %, de 6,1 % et de 9,3 %, exprimés en dollars canadiens. Les regroupements d'obligations canadiennes et mondiales ont pour leur part enregistré des rendements respectifs en dollars canadiens de -0,2 % et 0,5 % sur la même période. Le dollar canadien a perdu -3,2 % par rapport au dollar américain au cours du semestre. Excluant ce dernier, notre devise a plutôt enregistré un gain de 1,5 % sur un ensemble d'autres devises internationales, selon l'indice de taux de change effectif du dollar canadien.

## Facteurs ayant une incidence sur la performance :

Le Fonds a connu une performance considérée similaire 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.

Le Fonds et les placements obligataires ont dans l'ensemble enregistré des rendements légèrement négatifs sur la période, malgré la plus-value de la gestion active des sous-gestionnaires gérant la portion canadienne. La dépréciation est principalement attribuable aux hausses de taux d'intérêt à l'échelle mondiale. Les taux d'intérêt ont terminé à des niveaux supérieurs à ceux observés en début d'année. Certaines données économiques plus faibles qu'aux périodes précédentes, tels que les indicateurs économiques avancés et les ventes au détail, ont contrebalancé cette remontée des taux. L'analyse des rendements absolus nous permet d'arriver à des conclusions similaires à celles présentées au rapport de fin d'année 2023. Les performances des obligations moins sécuritaires et à plus courte échéance ont surpassé celles ayant des échéances plus longues ou un risque de crédit plus faible, étant donné le rétrécissement des écarts de crédits et de la hausse des taux en général sur les marchés.

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. La surperformance des sous-gestionnaires Addenda Capital et Optimum Asset Management a principalement contribué aux résultats relatifs, notamment dans la gestion de la portion canadienne du portefeuille. Leur stratégie efficace d'allocation sectorielle et de sélection de titres a contribué positivement à cette performance. De plus, leurs surpondérations dans les émetteurs corporatifs, provinciaux et municipaux ont profité du resserrement des écarts de crédit. En revanche, leur gestion de la courbe des taux et de la durée du portefeuille a été légèrement moins efficace, ce qui a eu un impact négatif sur sa performance relative. Le sous-gestionnaire couvrant la portion internationale, Fiera Capital, a quant à lui enregistré une légère sous-performance comparativement à son indice de référence. L'accent mis sur une plus longue durée nette en devise américaine, ainsi que sur une exposition plus importante au crédit américain, a nui à la performance relative du Fonds. Cette dépréciation a été partiellement compensée par un positionnement plus court au niveau de la durée en Euro.

#### 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.

**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 resserré durant la période, le positionnement un peu plus défensif de cette portion a nui quelque peu à la performance du portefeuille, selon notre évaluation. De plus, le portefeuille n'a pu bénéficier autant que les indices conventionnels de la bonne performance des obligations d'entités liées aux énergies fossiles, puisqu'il n'est pas exposé à ce secteur par l'entremise d'obligations non libellées vertes ou durables.

**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 resserrés durant le semestre, les allocations accrues sur les obligations vertes, ainsi que les obligations sociales ou durables ont dans l'ensemble été bénéfiques au rendement relatif du Fonds. De plus, la forte demande pour les obligations durables continue d'être un facteur positif pour la stratégie.

#### Changement au sein du portefeuille :

Durant la période, le Fonds a apporté des modifications à son indice de référence. Le nouvel indice de référence est composé de 70 % de l'indice FTSE Canada Universe Bond Index et de 30 % de l'indice Bloomberg MSCI Green Bond Index couvert en devise canadienne.

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. Lorsqu'ils se matérialisent, ces risques peuvent entraîner des répercussions négatives sur les rendements d'un portefeuille et du Fonds. De notre point de vue, les risques qui semblent récemment s'être accrus plus que les autres touchent la politique, l'activité économique et les marchés boursiers. Les tensions dans la politique américaine, le manque de visibilité sur les résultats de leurs élections présidentielles et les incertitudes envers les mesures fiscales, budgétaires, réglementaires et commerciales qui suivront, rendent la prise de décision plus complexe pour les dirigeants d'entreprises. Tout ceci est susceptible de freiner le déploiement des capitaux et les projets d'investissement, ce qui ralentirait possiblement l'économie. Combinés au niveau des taux d'intérêt à court terme encore élevé et à des multiples financiers plus dispendieux qu'au dernier semestre, particulièrement aux États-Unis, ces risques exposent les investisseurs dans les marchés boursiers, les obligations corporatives et les stratégies dépendantes de la qualité du crédit, à des corrections à la baisse temporaires mais d'une amplitude qui pourrait être sous-estimée. La croissance économique est restée positive dans les derniers mois mais un ralentissement ne devrait pas être exclu. Les événements futurs et leur influence sur les marchés demeurent en tout temps incertains.

## 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 2024, le total des frais de gestion s'élève à 12 996 \$. Le Fonds paye aussi des frais d'administration au gestionnaire. En contrepartie, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts d'exploitation et les dépenses du Fonds, à l'exception de certains coûts précis. Pour la période terminée le 30 juin 2024, le total des frais d'administration s'élève à 9 148 \$. 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 attitré. 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 les Fonds.

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, aucune transaction n'a été réalisée avec un autre fonds géré par le gestionnaire.

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

Au 30 juin 2024, 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	3 014 384	25,99 %
Portefeuille GreenWise Équilibré	6 399 254	55,17 %
Portefeuille GreenWise Croissance	2 185 750	18,84 %
<b>Total</b>	<b>11 599 388</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 2024 et pour les trois derniers exercices financiers.

<b>ACTIFS NETS PAR PART<sup>1</sup></b> <b>Catégorie A (RGP900) - (en \$ par unité)</b>	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>2</sup>
Actif net en début de période	8,77	8,40	9,79	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>				
Total des produits des activités ordinaires	0,16	0,29	0,26	0,10
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,07)	(0,13)	(0,13)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	(0,03)	(0,34)	(0,39)	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	(0,16)	0,73	(0,61)	0,17
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>(0,10)</b>	<b>0,55</b>	<b>(0,87)</b>	<b>0,19</b>
<b>Distributions</b>				
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,07	0,14	0,12	0,05
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>4</sup></b>	<b>0,07</b>	<b>0,14</b>	<b>0,12</b>	<b>0,05</b>
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	<b>8,61</b>	<b>8,77</b>	<b>8,40</b>	<b>9,79</b>

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie A (RGP900)</b>	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>5</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>6</sup>	947 \$	1 015 \$	781 \$	333 \$
Nombre de parts en circulation	110 012	115 732	93 053	34 026
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	1,49 %	1,50 %	1,52 %	1,47 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,49 %	1,50 %	1,52 %	1,47 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,02 %	0,04 %	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	122,92 %	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,61 \$	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 2024. 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 action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée 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 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.

<b>ACTIFS NETS PAR PART<sup>10</sup></b> <b>Catégorie F (RGP903) - (en \$ par unité)</b>	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>11</sup>
Actif net en début de période	8,80	8,42	9,81	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>				
Total des produits des activités ordinaires	0,16	0,29	0,26	0,10
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	(0,03)	(0,30)	(0,39)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés	(0,14)	0,72	(0,80)	0,29
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>12</sup></b>	(0,05)	0,63	(1,01)	0,34
<b>Distributions</b>				
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,10	0,18	0,17	0,05
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>13</sup></b>	0,10	0,18	0,17	0,05
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	8,63	8,80	8,42	9,81

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie F (RGP903)</b>	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>14</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>15</sup>	2 039 \$	1 834 \$	1 464 \$	1 014 \$
Nombre de parts en circulation	236 157	208 441	173 985	103 388
Ratio des frais de gestion <sup>16</sup>	0,91 %	0,93 %	0,95 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,91 %	0,93 %	0,95 %	0,90 %
Ratio des frais d'opérations <sup>17</sup>	0,02 %	0,04 %	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>18</sup>	122,92 %	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,63 \$	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 2024. 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 action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée 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 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.

<b>ACTIFS NETS PAR PART<sup>19</sup></b> <b>Catégorie P (RGP908) - (en \$ par unité)</b>	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>20</sup>
Actif net en début de période	8,81	8,42	9,81	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>				
Total des produits des activités ordinaires	0,16	0,29	0,26	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	(0,03)	(0,33)	(0,39)	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	(0,16)	0,68	(1,09)	(0,14)
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>21</sup></b>	(0,04)	0,62	(1,24)	(0,09)
<b>Distributions</b>				
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,13	0,24	0,22	0,07
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>22</sup></b>	0,13	0,24	0,22	0,07
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	8,64	8,81	8,42	9,81

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie P (RGP908)</b>	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>23</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>24</sup>	4 987 \$	5 788 \$	5 906 \$	7 918 \$
Nombre de parts en circulation	577 205	657 194	701 535	807 110
Ratio des frais de gestion <sup>25</sup>	0,23 %	0,24 %	0,26 %	0,24 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,23 %	0,24 %	0,26 %	0,24 %
Ratio des frais d'opérations <sup>26</sup>	0,02 %	0,04 %	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>27</sup>	122,92 %	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,64 \$	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 2024. 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 action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée 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 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.

<b>ACTIFS NETS PAR PART<sup>28</sup></b>	30 juin	31 décembre	31 décembre	31 décembre
<b>Catégorie I (RGP909) - (en \$ par unité)</b>	2024	2023	2022	2021 <sup>29</sup>
Actif net en début de période	8,81	8,42	9,81	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>				
Total des produits des activités ordinaires	0,16	0,29	0,26	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	-	(0,01)	-	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	(0,03)	(0,35)	(0,39)	(0,05)
Gains (pertes) non réalisés	(0,15)	0,72	(0,94)	(0,11)
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>30</sup></b>	(0,02)	0,65	(1,07)	(0,08)
<b>Distributions</b>				
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,14	0,25	0,24	0,08
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>31</sup></b>	0,14	0,25	0,24	0,08
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	8,64	8,81	8,42	9,81

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	30 juin	31 décembre	31 décembre	31 décembre
<b>Catégorie I (RGP909)</b>	2024	2023	2022	2021 <sup>32</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>33</sup>	100 274 \$	92 092 \$	61 907 \$	56 467 \$
Nombre de parts en circulation	11 599 388	10 450 060	7 351 470	5 755 538
Ratio des frais de gestion <sup>34</sup>	0,01 %	0,02 %	0,04 %	0,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,01 %	0,02 %	0,04 %	0,02 %
Ratio des frais d'opérations <sup>35</sup>	0,02 %	0,04 %	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>36</sup>	122,92 %	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,64 \$	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 2024. 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 action présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée 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 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 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 2024)

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 %	45,4 %	54,6 %
Catégorie F	Sans frais d'achat	0,6 %	-	100 %
Catégorie P	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.	s.o.
Catégorie I	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.	s.o.

<sup>37</sup> 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.

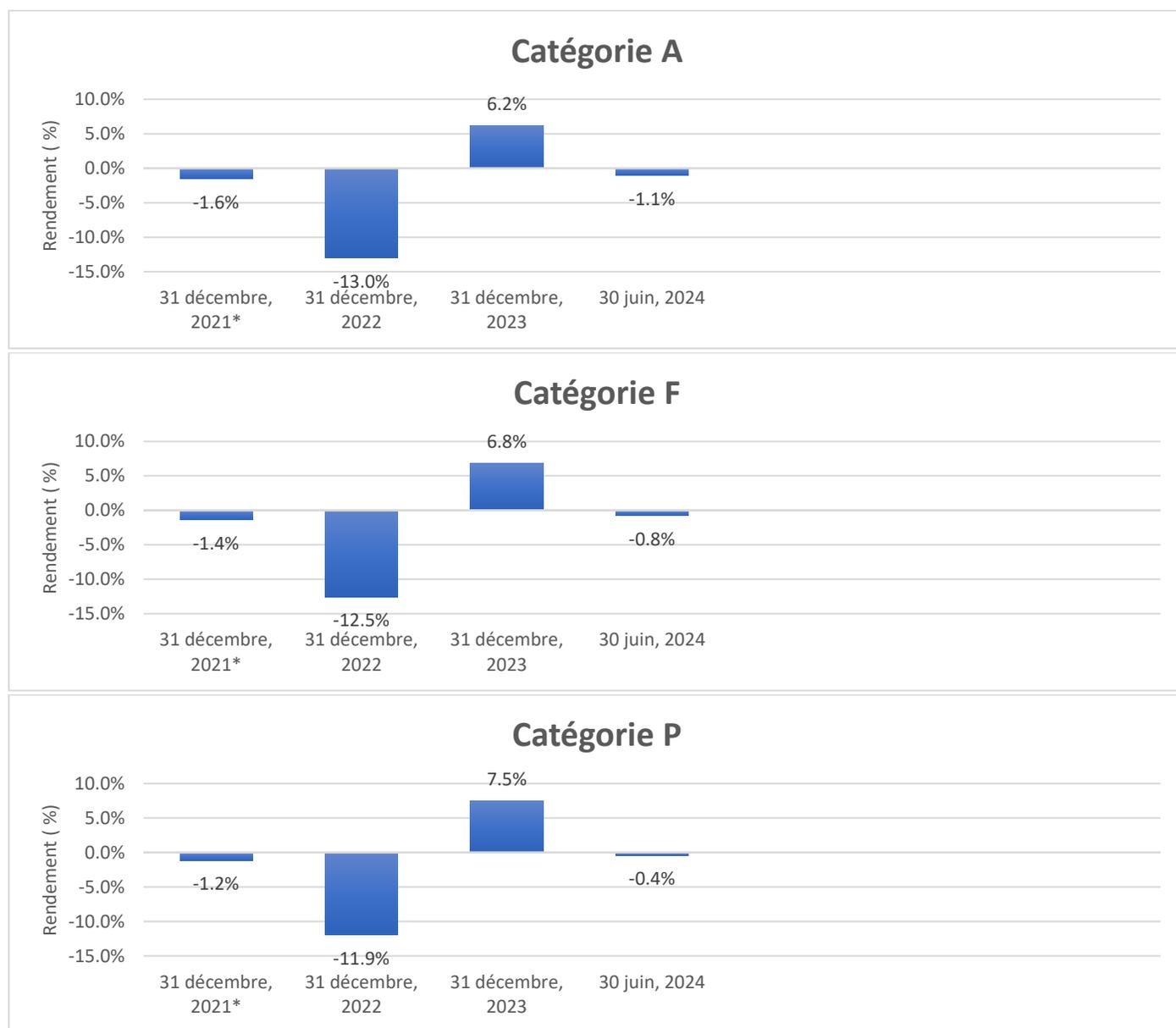
<sup>38</sup> D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus simplifié du Fonds pour en savoir plus.

## Rendement passé

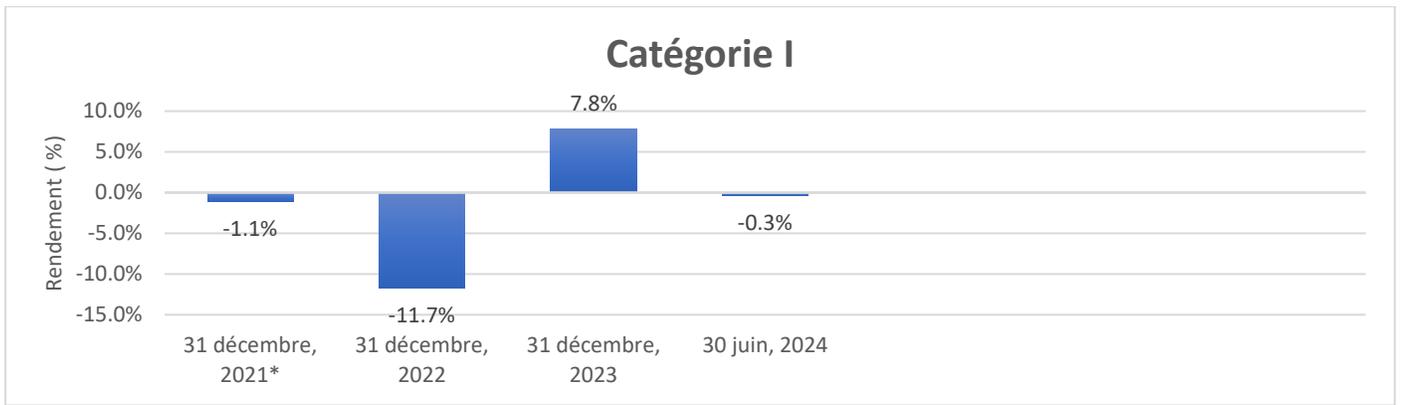
Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le Fonds a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Ces données ne tiennent pas comptes des frais d'achat, de rachat, de distribution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

## Rendement annuel

Les diagrammes à barres suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque année 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 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 2024

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<sup>39</sup>

	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Province of Ontario, 4.10%, 2033/03/04	2,21 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,19 %
Province of Quebec, 3.65%, 2032/05/20	2,17 %
Government of Canada, 2.75%, 2055/12/01	1,87 %
Province of Ontario, 4.05%, 2032/02/02	1,83 %
Province of Ontario, 1.55%, 2029/11/01	1,64 %
Government of Canada, 3.50%, 2034/03/01	1,47 %
Government of Canada, 3.00%, 2034/06/01	1,41 %
Government of Canada, 2.25%, 2029/12/01	1,35 %
Financement-Québec, 5.25%, 2034/06/01	1,33 %
Kingdom of Belgium, Series '86', 1.25%, 2033/04/22	1,30 %
Province of Ontario, 4.60%, 2039/06/02	1,23 %
International Bank for Reconstruction and Development, 0.63%, 2027/11/22	1,19 %
55 School Board Trust, Series 'A', Callable, 5.90%, 2033/06/02	1,08 %
Kingdom of Spain, 1.00%, 2042/07/30	1,03 %
First Nations Finance Authority, 4.05%, 2034/06/01	0,99 %
Canada Housing Trust No. 1, 4.25%, 2034/03/15	0,95 %
Algonquin Power Co., Callable, 4.60%, 2029/01/29	0,91 %
United Kingdom Treasury Bond, 0.87%, 2033/07/31	0,90 %
French Republic, 1.75%, 2039/06/25	0,89 %
Jacobs Engineering Group Inc., Callable, 5.90%, 2033/03/01	0,83 %
European Investment Bank, 2.75%, 2034/01/16	0,83 %
Choice Properties REIT, Series 'Q', Callable, 2.46%, 2026/11/30	0,82 %
RioCan REIT, Series 'AC', Callable, 2.36%, 2027/03/10	0,81 %
Republic of Finland, 0.13%, 2036/04/15	0,78 %
TOTAL	32,01 %

<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	97,65 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,19 %
Titres de marché monétaire canadiens	0,16 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR*	% de la valeur liquidative
Obligations étrangères	29,98 %
Obligations d'entreprises canadiennes	28,16 %
Obligations provinciales	19,27 %
Obligations municipales	10,54 %
Obligations gouvernementales	9,70 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,35 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION*	% de la valeur liquidative
Titres à revenu fixe canadiens	67,67 %
Titres à revenu fixe internationaux	22,43 %
Titres à revenu fixe américains	7,55 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,35 %
TOTAL	100,00 %

*\*La répartition géographique du Fonds au 30 juin 2024 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.*