

---

## RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

*Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024*

*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](http://www.rgpinvestissements.ca) ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir de cette façon 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. Par conséquent, les hypothèses à l'égard des conditions économiques futures et d'autres facteurs pourraient se révéler inexactes dans l'avenir.

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

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

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

# Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 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 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 2,5 % après déduction des frais et des charges, pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 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 3,8 % pour la période visée. L'indice est composé de 70 % de l'indice FTSE Canada Univers Bond Index et de 30 % de l'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond Index couvert en devise canadienne.

### Vue d'ensemble du marché :

Les marchés boursiers ont en majorité offert des rendements positifs durant l'exercice financier terminé le 31 décembre 2024. L'indice MSCI World a enregistré une performance de 29,4 % en dollars canadiens sur la période concernée. Les incertitudes politiques et les conflits armés à l'étranger n'ont donc pas perturbé les investisseurs outre mesure, mais ont toutefois contribué à la hausse remarquée du prix de l'or. L'indice S&P 500, qui regroupe les plus grandes entreprises américaines, atteignait de nouveaux sommets encore en décembre, témoignage de la résilience des marchés boursiers malgré un environnement économique complexe. Le secteur des technologies s'est particulièrement distingué dans le sillage de l'engouement pour l'intelligence artificielle. Paradoxalement, la vigueur de la croissance économique américaine n'a pas permis aux secteurs cycliques, tels que les matériaux et l'énergie, de se démarquer. Les rendements de ces derniers ont terminé loin derrière ceux des secteurs des communications, de la technologie et de la consommation discrétionnaire.

Les performances des placements obligataires ont été plus mitigées suivant les mouvements divergents sur les courbes à terme des taux d'intérêt. Les maturités courtes ont mieux fait que les maturités éloignées. Les écarts de crédit séparant les obligations corporatives plus risquées de celles émises par les gouvernements se sont maintenus à des niveaux très faibles, un signe que les investisseurs craignaient peu les défauts de paiement à venir par les émetteurs corporatifs.

L'économie canadienne s'est avérée moins vigoureuse que celle des États-Unis. La Banque du Canada a réduit son taux directeur le 5 juin 2024 en réponse aux signaux de ralentissement économique et aux progrès dans sa lutte contre l'inflation. Le rendement à maturité des obligations du Trésor américain à 10 ans dépassait 4,5 % en fin d'année, soit 1,3 % de plus que l'équivalent canadien. Le dollar canadien s'est d'ailleurs déprécié, plus particulièrement au quatrième trimestre, lors duquel il a perdu 6 % de sa valeur par rapport au dollar américain.

Sur la scène mondiale, 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 leurs fournisseurs d'équipements ont bénéficié de la situation.

Durant la deuxième moitié de la période considérée, les résultats des élections présidentielles américaines ainsi que les anticipations de politiques commerciales protectionnistes et de réductions de l'impôt sur les sociétés ont influencé les marchés financiers. Parallèlement à l'activité sur la scène politique, les grandes entreprises, notamment dans les secteurs de la finance et de la technologie, ont publié de bons résultats trimestriels. Les géants de la technologie ont continué de dominer les indices, de telle sorte qu'un tiers du marché boursier américain repose maintenant sur sept entreprises. Cette concentration accrue rend plus vulnérable le marché boursier américain aux fluctuations des performances de ces quelques sociétés.

À la clôture de la période considérée, les indices boursiers américains, canadiens, et de l'Europe et de l'Asie développés ont progressé respectivement de 35,8 %, 21,7 % et 13,2 % sur 12 mois, lorsque rapportés en dollars canadiens. Le regroupement des obligations canadiennes a enregistré un rendement de 4,2 %, comparativement à 1,5 % pour celui des obligations mondiales, couvert en dollars canadiens.

### Facteurs ayant une incidence sur la performance :

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

Le Fonds et les placements obligataires ont, dans l'ensemble, affiché des rendements positifs sur la période. Cette performance s'explique principalement par le resserrement des écarts de crédit et la tendance mondiale à la baisse des taux d'intérêt à court terme, qui ont été favorables aux investissements en obligations, en particulier celles des sociétés ou à cote de crédit plus faible. Toutefois, l'augmentation de la pente des courbes de taux d'intérêt observée sur plusieurs marchés développés, notamment aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Australie et au Japon, a entraîné une dépréciation de la valeur de certains actifs obligataires étrangers et à plus longue échéance.

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 surpondération des émetteurs corporatifs a renforcé la performance globale du portefeuille, bénéficiant à la fois du resserrement des écarts de crédit et de la forte demande pour cette catégorie d'obligations. De plus, leur stratégie d'allocation sectorielle et de sélection de titres a contribué positivement aux résultats. En revanche, la gestion de la courbe des taux d'intérêt par Optimum et le positionnement de durée plus long d'Addenda se sont révélés légèrement moins favorables, impactant négativement la performance relative du portefeuille. Le sous-gestionnaire de la portion internationale, Fiera Capital, a sous-performé par rapport à son indice de référence, résultat d'un positionnement plus long en durée et affecté par la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis principalement au dernier trimestre entouré de l'élection présidentielle.

#### 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** – Le filtrage positif favorise les compagnies émettrices présentant les meilleures cotes dont les éléments clés de celles-ci peuvent inclure à titre d'exemple les objectifs concernant les changements climatiques, le respect des droits des travailleurs, ou encore la structure de la rémunération des administrateurs. 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 nué quelque peu à la performance du portefeuille. Le filtrage négatif a entraîné une contribution aussi défavorable, notamment en raison de l'absence d'exposition aux énergies fossiles, un secteur ayant enregistré une bonne performance obligataire. 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.

**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.

Enfin, en ce qui concerne les résultats extra-financiers liés aux facteurs ESG, le Fonds a pour objectif d'incorporer des obligations à impact comme instruments à revenu fixe dont les capitaux servent à financer des projets clairement définis, apportant des bénéfices environnementaux ou sociaux durables et mesurables, dans une proportion majoritaire de ces actifs. Au 31 décembre 2024, le Fonds détenait des obligations libellées et à impact pour plus de la moitié de ses actifs, comme tout au long de la période.

#### 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

Le gestionnaire de portefeuille estime qu'il existe un niveau d'incertitude élevé sur le marché qui, à son avis, est influencé par des risques de nature géopolitique et économique accrus. D'abord, les intentions du gouvernement américain quant à l'augmentation des tarifs commerciaux risquent de créer des obstacles, du moins à court terme, aux échanges commerciaux internationaux. Il pourrait entre autres s'en suivre une hausse du coût des intrants pour les entreprises américaines, une réduction des ventes pour les entreprises internationales, et des prix plus élevés pour les consommateurs. Ces conséquences pourraient également freiner le déploiement des capitaux et les projets d'investissements. L'application des tarifs commerciaux par le gouvernement américain demeure cependant incertaine. Toujours eu égard à la situation politique américaine, la réévaluation des institutions gouvernementales et le désir de couper dans les dépenses budgétaires constituent des mesures déstabilisantes, bien qu'elles représentent également un potentiel de rendement favorable. La réaction des marchés envers les effets de ces mesures ne se constatera qu'avec le temps. Les cours des devises et les primes de risques sur les obligations à long terme pourraient néanmoins connaître des mois à venir plus volatiles qu'à la normale. Les événements futurs et leur influence sur les marchés demeurent en tout temps incertains. Il nous apparaît important de maintenir une diversification adéquate et de bien évaluer dans ce contexte l'exposition aux divers risques du côté des placements obligataires.

Le 30 mars 2025, M. Gilles Lemieux et M. Pierre Rousseau ont été nommés président et membre du comité d'examen indépendant, respectivement, à la suite de la fin du mandat de M. Michel Desjardins.

## Opérations entre parties liées

### Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs

R.E.G.A.R. Gestion Privée inc. est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds.

Le Fonds 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 2024, le total des frais de gestion s'élève à 27 351 \$. 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 2024, le total des frais d'administration s'élève à 18 712 \$. Le Fonds ne paie aucun frais de gestion et aucun frais d'administration sur les parts de catégorie I parce que chaque investisseur négocie individuellement avec RGP Investissements des frais distincts relatifs à cette catégorie et verse ces frais directement à RGP Investissements.

Le Fonds a payé aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds. Reportez-vous à la rubrique « Renseignements sur les catégories » pour prendre connaissance des frais annuels (en pourcentage de l'actif net moyen) payés par chacune des catégories. Les porteurs de la catégorie F paient également des frais pour services professionnels au courtier attiré. Les porteurs de la catégorie P et de la catégorie I paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire. Ces frais ne font pas partie des dépenses du Fonds.

### Autres opérations entre parties liées

Aucune opération n'a été réalisée avec un autre fonds géré par le gestionnaire. Ainsi, le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du CEI à l'égard de toute transaction entre parties liées pendant l'exercice financier terminé le 31 décembre 2024.

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

Au 31 décembre 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	2 855 915	25,15 %
Portefeuille GreenWise Équilibré	6 397 585	56,35 %
Portefeuille GreenWise Croissance	2 101 039	18,50 %
<b>Total</b>	<b>11 354 539</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 les quatre derniers exercices.

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

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie A (RGP900)</b>	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>5</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>6</sup>	1 011 \$	1 015 \$	781 \$	333 \$
Nombre de parts en circulation	114 448	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>	202,71 %	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,83 \$	8,77 \$	8,40 \$	9,79 \$

<sup>1</sup> 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. 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie F (RGP903)</b>	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>14</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>15</sup>	2 402 \$	1 834 \$	1 464 \$	1 014 \$
Nombre de parts en circulation	271 051	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>	202,71 %	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,86 \$	8,80 \$	8,42 \$	9,81 \$

<sup>10</sup> 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. 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.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie P (RGP908)</b>	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>23</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>24</sup>	5 305 \$	5 788 \$	5 906 \$	7 918 \$
Nombre de parts en circulation	597 793	657 194	701 535	807 110
Ratio des frais de gestion <sup>25</sup>	0,22 %	0,24 %	0,26 %	0,24 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,22 %	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>	202,71 %	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,87 \$	8,81 \$	8,42 \$	9,81 \$

<sup>19</sup> 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. 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie I (RGP909)</b>	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021 <sup>32</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>33</sup>	100 837 \$	92 092 \$	61 907 \$	56 467 \$
Nombre de parts en circulation	11 354 539	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>	202,71 %	178,56 %	210,90 %	135,42 %
Valeur liquidative par part	8,88 \$	8,81 \$	8,42 \$	9,81 \$

<sup>28</sup> 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. 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

## Frais de gestion

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

### Renseignements sur les catégories (en date du 31 décembre 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	0,0 %	s.o.	s.o.
Catégorie I	Sans frais d'achat	Négociés	s.o.	s.o.

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

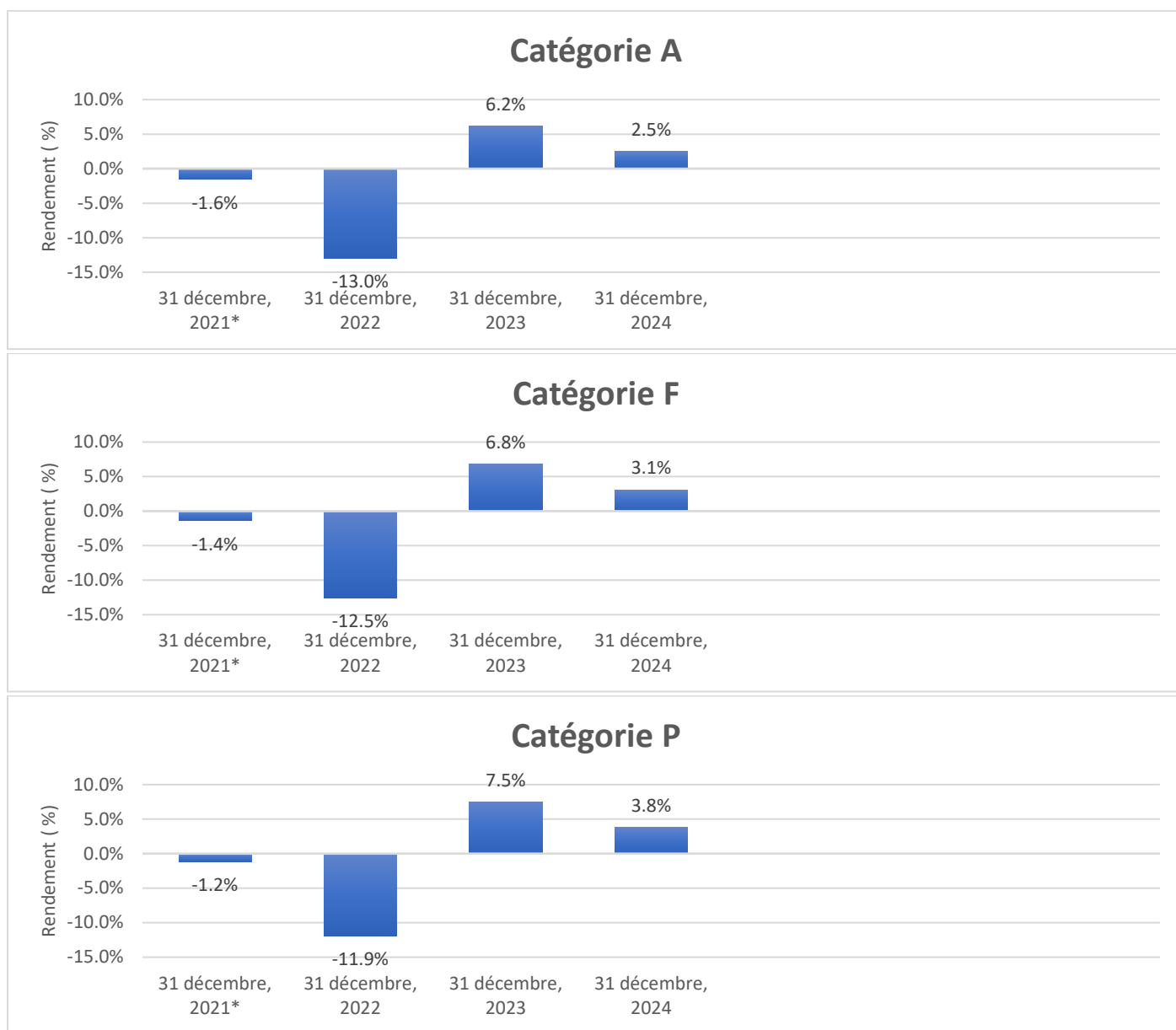
<sup>38</sup> D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

## Rendement passé

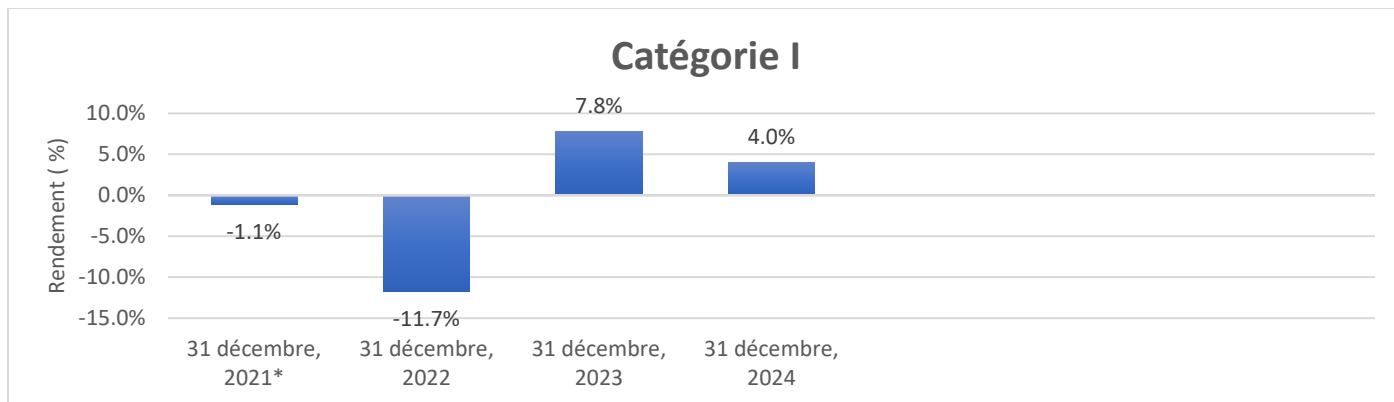
Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le Fonds a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du fonds. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'achat, de rachat, de distribution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

## Rendement annuel

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



\* 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 2024, en comparaison avec ceux de l'indice de référence indiqué.

(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création <sup>39</sup>
Catégorie A	2,5 %	-1,8 %	s.o.	s.o.	-2,1 %
Catégorie F	3,1 %	-1,2 %	s.o.	s.o.	-1,5 %
Catégorie P	3,8 %	-0,6 %	s.o.	s.o.	-0,9 %
Catégorie I	4,0 %	-0,4 %	s.o.	s.o.	-0,6 %
Indice de référence (Indice mixte) <sup>40</sup>	3,8 %	-1,2 %	s.o.	s.o.	-1,7 %

## Comparaison par rapport à l'indice de référence

L'indice de référence est composé à 70 % de l'indice FTSE Canada Universe Bond Index et à 30 % de l'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond Index (en dollars canadiens de couverture).

Veuillez 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 FTSE Canada Universe Bond Index - L'indice FTSE Canada Universe Bond Index mesure la performance du marché canadien des titres à revenu fixe de catégorie d'investissement, couvrant les obligations gouvernementales, quasi gouvernementales et de sociétés canadiennes. L'indice est conçu pour suivre la performance des obligations négociables d'État et de sociétés en circulation sur le marché canadien.

Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond Index (en dollars canadiens de couverture) - L'indice Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index offre aux investisseurs une mesure objective et solide du marché mondial des titres à revenu fixe émis pour financer des projets ayant des effets bénéfiques directs sur l'environnement. Une méthodologie indépendante basée sur la recherche est utilisée pour évaluer les obligations vertes éligibles à l'indice afin de s'assurer qu'elles adhèrent aux principes établis en matière d'obligations vertes et pour classer les obligations en fonction de l'utilisation environnementale du produit. L'indice est couvert afin d'atténuer son exposition aux fluctuations des devises par rapport au dollar canadien.

<sup>39</sup> Les catégories A, F, P et I du Fonds ont débuté le 25 novembre 2021.

<sup>40</sup> En mai 2024, l'indice de référence a été modifié, car un nouvel indice plus représentatif a été mis en place. Le calcul du nouvel indice de référence a été effectué de manière rétrospective sur 36 mois d'historique avec le nouvel indice.

## Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact

### Aperçu du portefeuille au 31 décembre 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>41</sup>

	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Government of Canada, 3.50%, 2034/03/01	2,28 %
Province of Quebec, 3.65%, 2032/05/20	1,98 %
Province of Ontario, 4.10%, 2033/03/04	1,83 %
United Kingdom Treasury Bond, 0.87%, 2033/07/31	1,77 %
Province of Ontario, 4.05%, 2032/02/02	1,72 %
Government of Canada, 2.75%, 2055/12/01	1,61 %
Province of Ontario, 4.10%, 2054/10/07	1,58 %
Kingdom of Belgium, Series '86', 1.25%, 2033/04/22	1,33 %
PSP Capital Inc., 4.40%, 2030/12/02	1,30 %
Province of Ontario, 4.60%, 2039/06/02	1,29 %
Government of Canada, 3.00%, 2034/06/01	1,26 %
International Bank for Reconstruction and Development, 0.62%, 2027/11/22	1,23 %
Province of Ontario, 1.55%, 2029/11/01	1,15 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,12 %
Kingdom of Spain, 1.00%, 2042/07/30	1,10 %
55 School Board Trust, Series 'A', Callable, 5.90%, 2033/06/02	1,09 %
Algonquin Power Co., Callable, 4.60%, 2029/01/29	0,95 %
First Nations Finance Authority, Series '2017-1', 4.10%, 2034/06/01	0,94 %
French Republic, 0.50%, 2044/06/25	0,94 %
French Republic, 1.75%, 2039/06/25	0,91 %
Hydro-Québec, Series '19', 6.50%, 2035/02/15	0,87 %
Government of Canada, 2.25%, 2029/12/01	0,86 %
European Investment Bank, 2.75%, 2034/01/16	0,85 %
Canada Housing Trust No. 1, 4.25%, 2034/03/15	0,85 %
Choice Properties REIT, Series 'Q', Callable, 2.46%, 2026/11/30	0,83 %
TOTAL	31,64 %

<sup>41</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	97,71 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,12 %
Fonds négociés en bourse	0,66 %
Titres de marché monétaire canadiens	0,51 %
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR*	% de la valeur liquidative
Obligations étrangères	30,75 %
Obligations d'entreprises canadiennes	29,00 %
Obligations des gouvernements provinciaux et de leurs entités liées	17,83 %
Obligations municipales	10,03 %
Obligations du gouvernement fédéral canadien et de ses entités liées	9,89 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,29 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,21 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION*	% de la valeur liquidative
Titres à revenu fixe canadiens	66,78 %
Titres à revenu fixe internationaux	24,50 %
Titres à revenu fixe américains	6,43 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,29 %
TOTAL	100,00 %

*\*Les répartitions sectorielles et géographique du Fonds 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.*