

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

*Pour la période initiale de 129 jours se terminant le 31 décembre 2021*

*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 le rapport financier annuel ni les états financiers annuels complets du Fonds. Vous pouvez obtenir le rapport financier annuel ou les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1.888.929.7337, en nous écrivant au 725, boulevard Lebourgneuf, bureau 420, Québec, Qc, G2J 0C4 ou en consultant notre site Web [www.rgpinvestissements.ca](http://www.rgpinvestissements.ca) ou le site Web de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

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

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

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

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

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur et les événements ainsi que les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les conjonctures boursières en Amérique du Nord et sur la scène internationale, les taux d'intérêts et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes.

Nous soulignons que la liste de facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à les examiner attentivement, ainsi que tout autre facteur, avant de prendre une décision de placement et nous vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

# Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2021

## Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact (le « Fonds »)

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants, mais non les états financiers annuels complets du Fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement en consultant notre site internet [www.rgpinvestissements.ca](http://www.rgpinvestissements.ca) ou le site de SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com)

## 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 deux sous-gestionnaires, soit Optimum Gestion de Placements inc. (« Optimum ») et Addenda Capital Inc. (« Addenda »), 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 sont 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 peut 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 peuvent temporairement ne pas correspondre exactement à son objectif de placement.

## 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, et n'a pas augmenté ou diminué de manière significative en raison d'opérations effectuées au cours de la période. En conséquence, le Fonds continue de convenir aux épargnants décrits dans le prospectus.

## Résultats

La catégorie « A » du Fonds a affiché un rendement de -1,57 % après déduction des frais et des charges, pour la période du 30 août 2021 au 31 décembre 2021. Les rendements nets des autres catégories de ce Fonds sont similaires à ceux de la série « A », à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. Pour connaître le rendement des catégories et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » du présent rapport. L'indice de référence du portefeuille a affiché un rendement de -0,60 % pour la période visée. L'indice est composé de 70 % de l'indice S&P Canada Aggregate Bond Index (\$ CAD), de 7,5 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (\$ CAD), de 7,5 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (devises locales), de 7,5 % de l'indice ICE BofA Canada High Yield Index (\$ CAD), de 5 % de l'indice Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Government (\$ CAD) et de 2,5 % de l'indice ICE BofA US High Yield Index (devises locales).

### Vue d'ensemble du marché

Inflation, chaîne d'approvisionnement, interventions gouvernementales et pandémie auront été les grands thèmes de 2021 sur les marchés. Ceux-ci étaient plutôt indécis en tout début d'année, alors qu'ils étaient affectés par l'apparition des nombreux cas d'infection au COVID19 et la réinstauration des mesures restrictives dans plusieurs pays. Le déploiement progressif de la vaccination est cependant venu redonner espoir en la réouverture éventuelle de l'économie, surtout dans les pays les plus développés. Aussi durant le premier semestre, les États-Unis ont approuvé un plan de relance de 1 900 milliards de \$US ayant pour but d'aider les agents économiques les plus affectés par la pandémie à faire face aux difficultés. Ces nouvelles dépenses, combinées aux effets positifs des campagnes de vaccination, ont contribué à ce que les marchés boursiers reprennent assez rapidement leur tendance à la hausse des mois précédents. Toutefois, cette croissance a également amené les investisseurs à augmenter leurs anticipations quant à l'inflation pour les mois à venir et à exiger des taux d'intérêt plus élevés, freinant ainsi dans leur progression les portefeuilles obligataires.

Les données publiées sur les prix à la consommation au cours du deuxième semestre ont confirmé la montée du coût de la vie. Conscientes des défis d'approvisionnement rencontrés par les entreprises, les banques centrales ont choisi de ne pas durcir trop rapidement leurs politiques encore accommodantes, favorisant ainsi les marchés. Toujours sur les interventions gouvernementales, le secteur mondial des technologies a un peu été affecté négativement par la Chine et ses pressions sur quelques grandes corporations œuvrant dans ce secteur, alors qu'elle semble moins à l'aise avec l'influence grandissante de ces entreprises et de la quantité d'informations qu'elles contrôlent. Certaines compagnies ayant même été contraintes à ne plus être cotées sur les bourses nord-américaines. Également en Chine, le secteur immobilier a aussi eu des difficultés financières, un facteur qui a été négatif pour la croissance économique de ce pays. D'autres enjeux auraient pu nuire davantage aux marchés au quatrième trimestre. Notons les conclusions plutôt décevantes sur le plan économique de la COP26 tenue à Glasgow, l'apparition du variant Omicron très contagieux, et enfin les prix de l'énergie toujours plus élevés, surtout en Europe. Néanmoins, les investisseurs ont fait preuve d'un optimisme résilient envers les actions et poursuivi leurs achats pour pousser les indices boursiers vers de nouveaux sommets en fin d'année 2021. Ainsi, les bourses canadiennes, américaines, de l'Europe et de l'Asie développées ont enregistré des rendements annuels respectifs de 25,1 %, 27,1 % et 10,3 % lorsqu'exprimés en dollars canadiens. Pour ce qui est des revenus fixes cependant, les regroupements d'obligations canadiennes et mondiales rapportées en dollars canadiens, ont pour leur part affiché des rendements respectifs de -2,5 % et -5,5 % sur la même période.

### Facteurs ayant une incidence sur la performance

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

Certains investissements ont nui aux rendements absolus du fonds, qui furent légèrement négatifs entre la date de son lancement et la fin de l'année 2021. Ce sont notamment les obligations d'émetteurs internationaux et corporatifs qui ont le plus fait reculer les rendements. À l'opposé, d'autres positions ont aidé les rendements absolus du fonds, comme ce fut le cas pour les obligations longues et gouvernementales. Les hausses des taux d'intérêts sur les marchés, qui ont suivi les publications sur l'indice des prix à la consommation et sa montée durant la deuxième moitié de l'année, ont principalement nui aux titres de revenu fixe avec une échéance inférieure à 10 ans.

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. Notre sous-exposition dans les obligations d'émetteurs étrangers fut un facteur positif pour la période analysée. En revanche, nos allocations plus faibles que l'indice sur les obligations canadiennes à maturité éloignée, fédérales et provinciales, ont affecté négativement la performance relative du fonds. L'inflation n'était encore perçue avant la fin de l'année que comme transitoire, ce qui a limité les hausses de taux aux obligations à maturité plus courte, et ainsi permis aux prix des obligations plus longues de rester relativement stables.

#### 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 jugées sensibles ou nuisibles, comme le charbon, le tabac et certains armements. La corrélation positive observée entre la qualité de crédit et les cotes ESG peuvent amener les titres ainsi sélectionnés à avoir dans l'ensemble une qualité de crédit légèrement supérieur à l'indice. Le crédit corporatif ayant élargi en fin d'année, ce positionnement un peu plus défensif de cette portion a, selon notre évaluation, impactée positivement le portefeuille. D'autre part, la légère prime payée lors de l'acquisition d'obligations vertes est considérée avoir nu légèrement à la performance de ce Fonds en accumulation d'actif durant la courte période.

**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. Pour la période visée, les obligations provinciales liées au transport propre et aux institutions d'enseignement supérieures ont, dans l'ensemble et de par leur durée plus courte, nu au rendement du Fonds. Les titres du secteur financier, incluant des projets finançant la lutte aux changements climatiques, l'efficacité énergétique et l'énergie renouvelable, ont aussi contribué négativement au rendement. Le secteur industriel lié à l'environnement a pour sa part eu un effet positif sur le rendement du Fonds.

#### Changement au sein du portefeuille

La création du fonds étant très récente, aucun changement stratégique important n'est survenu durant la période.

## Événements récents

Bien que le nouveau variant du COVID 19 continue de circuler, c'est dorénavant le conflit en Ukraine qui retient toute l'attention. L'instauration de sanctions gouvernementales contre la Russie et les mesures volontaires prises en ce sens par de nombreuses grandes corporations, ajoutent à l'incertitude présente sur les marchés. L'inflation, qui était déjà élevée dans plusieurs pays avant même le début du conflit armé, risque de s'accroître conjointement avec les hausses actuelles des prix des énergies fossiles et les contraintes grandissantes dans les chaînes d'approvisionnement mondiales de toutes sortes. Les hausses des taux d'intérêt directs sont toujours à prévoir cette année, mais les décisions des banques centrales sont d'autant plus complexes maintenant, tout comme les prévisions sur le sujet. L'accumulation des facteurs d'incertitude sur les marchés et la nature même du conflit actuel rendent impossible à prévoir les effets sur l'activité économique mondiale et les mouvements des marchés financiers dans les mois à venir.

## 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 31 décembre 2021, le total des frais de gestion s'élève à 1 307 \$. Le Fonds paye aussi des frais d'administration au gestionnaire. En contrepartie, le gérant a pris à sa charge les coûts d'exploitation et les dépenses du Fonds, à l'exception de certains coûts précis. Pour la période terminée le 31 décembre 2021, le total des frais d'administration s'élève à 5 910 \$. 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 paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire. Ces frais ne font pas partie des dépenses du Fonds.

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour le dernier exercice.

<b>ACTIFS NETS PAR UNITÉ<sup>1</sup></b> <b>Catégorie A (RGP900) - (en \$ par unité)</b>	31 décembre 2021
Actif net en début d'exercice	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>	
Total des produits des activités ordinaires	0,10
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	0,17
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,19
<b>Distributions</b>	
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,05
Des dividendes	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	0,05
<b>Actif net au dernier jour de l'exercice</b>	9,79

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie A (RGP900)</b>	31 décembre 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	333 \$
Nombre de parts en circulation	34 026
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,47 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,47 %
Ratio des frais d'opérations <sup>6</sup>	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>	135,42 %
Valeur liquidative par unité	9,79 \$
Cours de clôture	9,7936 \$

<sup>1</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

<sup>2</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>3</sup> Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

<sup>4</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>5</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>6</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>7</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 UNITÉ<sup>8</sup></b>	31 décembre
<b>Catégorie F (RGP903) - (en \$ par unité)</b>	2021
Actif net en début d'exercice	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>	
Total des produits des activités ordinaires	0,10
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés	0,29
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>9</sup></b>	0,34
<b>Distributions</b>	
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,05
Des dividendes	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>10</sup></b>	0,05
<b>Actif net au dernier jour de l'exercice</b>	9,81

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	31 décembre
<b>Catégorie F (RGP903)</b>	2021
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>11</sup>	1 014 \$
Nombre de parts en circulation	103 388
Ratio des frais de gestion <sup>12</sup>	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	0,90 %
Ratio des frais d'opérations <sup>13</sup>	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>14</sup>	135,42 %
Valeur liquidative par unité	9,81 \$
Cours de clôture	9,8070 \$

<sup>8</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

<sup>9</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>10</sup> Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

<sup>11</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>12</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>13</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>14</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 UNITÉ<sup>15</sup></b> <b>Catégorie P (RGP908) - (en \$ par unité)</b>	31 décembre 2021
Actif net en début d'exercice	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>	
Total des produits des activités ordinaires	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	(0,14)
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>16</sup></b>	(0,09)
<b>Distributions</b>	
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,07
Des dividendes	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>17</sup></b>	0,07
<b>Actif net au dernier jour de l'exercice</b>	9,81

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie P (RGP908)</b>	31 décembre 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>18</sup>	7 918 \$
Nombre de parts en circulation	807 110
Ratio des frais de gestion <sup>19</sup>	0,24 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,24 %
Ratio des frais d'opérations <sup>20</sup>	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>21</sup>	135,42 %
Valeur liquidative par unité	9,81 \$
Cours de clôture	9,8108 \$

<sup>15</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

<sup>16</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>17</sup> Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

<sup>18</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>19</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>20</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>21</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 UNITÉ<sup>22</sup></b>	31 décembre
<b>Catégorie I (RGP909) - (en \$ par unité)</b>	2021
Actif net en début d'exercice	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>	
Total des produits des activités ordinaires	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	(0,05)
Gains (pertes) non réalisés	(0,11)
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>23</sup></b>	(0,08)
<b>Distributions</b>	
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,08
Des dividendes	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>24</sup></b>	0,08
<b>Actif net au dernier jour de l'exercice</b>	9,81

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	31 décembre
<b>Catégorie I (RGP909)</b>	2021
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>25</sup>	56 467 \$
Nombre de parts en circulation	5 755 538
Ratio des frais de gestion <sup>26</sup>	0,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,02 %
Ratio des frais d'opérations <sup>27</sup>	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>28</sup>	135,42 %
Valeur liquidative par unité	9,81 \$
Cours de clôture	9,8103 \$

<sup>22</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

<sup>23</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>24</sup> Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

<sup>25</sup> Données à la fin de l'exercice ou de la période indiquée.

<sup>26</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>27</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>28</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 versés par chaque catégorie). Le montant des frais de gestion sert en partie à payer les coûts liés aux conseils en placement et aux services de gestion de placements, de même qu'aux services liés à la distribution, y compris les coûts des services de planification financière, les commissions et les primes des conseiller, ainsi que les coûts relatifs à la commercialisation et autres activités promotionnelles et séances de formation du Fonds.

### Renseignements sur les catégories (en date du 31 décembre 2021)

Catégories <sup>29</sup>	Options d'achat disponibles <sup>30</sup>	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Catégories A	Frais d'acquisition initiaux	42,9 %	57,1 %
Catégories F	Sans frais d'achat	-	100 %
Catégorie P <sup>31</sup>	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.
Catégorie I <sup>32</sup>	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.

## Rendement passé

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

## Rendement annuel

Les diagrammes à barres suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque année indiquée et illustrent les fluctuations d'une année 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.

<sup>29</sup> Aucuns frais de gestion ne sont payés par le Fonds pour la Catégorie P. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

<sup>30</sup> D'autres frais peuvent s'appliquer. Reportez-vous au prospectus du Fonds pour en savoir plus.

<sup>31</sup> Aucuns frais de gestion ne sont payés par le Fonds pour la Catégorie P. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

<sup>32</sup> Aucuns frais de gestion ne sont payés par le Fonds pour la Catégorie I. Les investisseurs paient directement ces frais au gestionnaire.

### Catégorie A



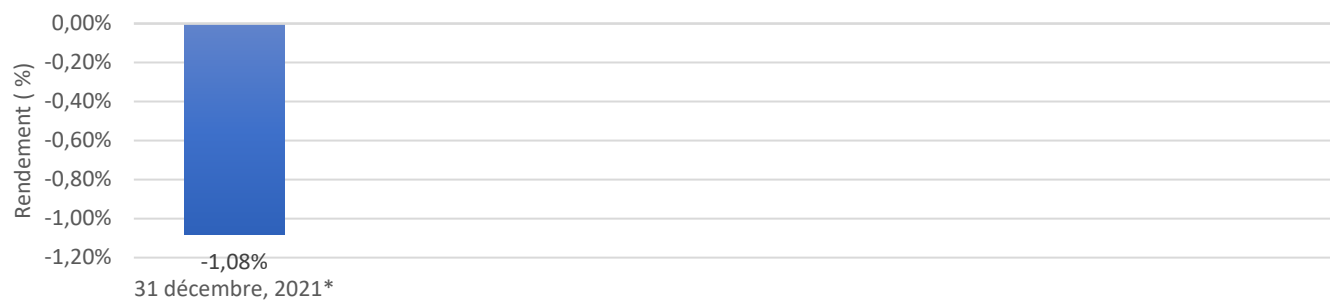
### Catégorie F



### Catégorie P



### Catégorie I



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

## Rendement composé annuel

Ce tableau présente les rendements composés annuels historiques de chacune des catégories pour les périodes identifiées en comparaison avec ceux de l'indice indiqué. Pour en savoir plus sur la récente performance du Fonds à l'égard de l'indice, reportez-vous à la section « Résultats d'exploitation ».

(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création <sup>33</sup>
Catégorie A	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,57 %
Catégorie F	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,39 %
Catégorie P	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,16 %
Catégorie I	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-1,08 %
Indice mixte	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-0,60 %

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

### Définitions des indices de référence

Indice S&P Canada Aggregate Bond Index - L'indice S&P Canada Aggregate Bond Index est un indice pondéré selon la valeur marchande qui suit la performance des titres d'emprunt de première qualité, libellés en dollars canadiens, émis sur le marché des euro-obligations ou du marché canadien. L'indice fait partie de la famille des indices S&P Aggregate Bond et comprend des titres de gouvernements, quasi gouvernementaux, de sociétés, titrisés et garantis.

Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (\$ CAD) - L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière. L'indice mesure la performance des marchés mondiaux des obligations de qualité supérieure à taux fixe. L'indice de référence comprend des obligations d'État, des obligations d'entreprises, ainsi que des titres adossés à des créances, des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales d'émetteurs des marchés développés et émergents.

Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (devises locales) - L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière. L'indice mesure la performance des marchés mondiaux des obligations de qualité supérieure à taux fixe. L'indice de référence comprend des obligations d'État, des obligations d'entreprises, ainsi que des titres adossés à des créances, des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales d'émetteurs des marchés développés et émergents. Les rendements de cet indice sont calculés en devises locales.

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

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

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

<sup>33</sup> Les Catégories A, F et P du Fonds ont débuté le 25 août 2021.

## Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact

### Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2021

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 25 principaux titres en portefeuille

	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
BMO ESG US Corporate Bond Hedged to CAD Index ETF	9,29 %
VanEck Green Bond ETF	9,04 %
Province of Ontario, 1.55%, 2029/11/01	3,93 %
Province of Quebec, 2.60%, 2025/07/06	3,76 %
Province of Quebec, 2.10%, 2031/05/27	3,57 %
Sun Life Financial Inc., Floating Rate, Callable, 2.38%, 2029/08/13	2,62 %
FortisBC Energy Inc., Callable, 2.54%, 2050/07/13	2,02 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,94 %
Ontario Power Generation Inc., Callable, 4.250%, 2049/01/18	1,81 %
Algonquin Power Co., Callable, 4.60%, 2029/01/29	1,73 %
Ontario Power Generation Inc., Callable, 3.215%, 2030/04/08	1,61 %
Manulife Financial Corp., Variable Rate, Callable, 3.317%, 2028/05/09	1,56 %
RioCan REIT, Series 'AC', Callable, 2.361%, 2027/03/10	1,51 %
Federation des Caisses Desjardins du Québec, Variable Rate, Callable, 1.992%, 2031/05/28	1,50 %
Choice Properties REIT, Series 'Q', Callable, 2.456%, 2026/11/30	1,23 %
Government of Canada, 2.00%, 2051/12/01	1,22 %
Canada Housing Trust No. 1, 2.10%, 2029/09/15	1,21 %
TCHC Issuer Trust, Series 'A', Callable, 4.877%, 2037/05/11	1,18 %
Province of Ontario, 1.85%, 2027/02/01	1,16 %
Canadian National Railway Co., Callable, 3.05%, 2050/02/08	1,16 %
Central 1 Credit Union, Variable Rate, Callable, 2.391%, 2031/06/30	1,14 %
55 School Board Trust, Series 'A', Callable, 5.90%, 2033/06/02	1,12 %
Canada Housing Trust No. 1, 2.35%, 2027/06/15	1,09 %
Lower Mattagami Energy L.P., Callable, 4.944%, 2043/09/21	1,01 %
Province of Alberta, 3.10%, 2050/06/01	1,01 %
TOTAL	58,42 %

## Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF	% de la valeur liquidative
Obligations	79,67 %
Fonds négociés en bourse	18,33 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,94 %
Titres de marché monétaire canadiens	0,06%
TOTAL	100,00 %

PAR SECTEUR	% de la valeur liquidative
Obligations d'entreprises canadiennes	29,67 %
Obligations provinciales	25,16 %
Fonds négociés en bourse	18,33 %
Obligations municipales	14,41 %
Obligations gouvernementales	10,14 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,94 %
Obligations étrangères	0,29 %
Titres de marches monétaires canadiens	0,06 %
TOTAL	100,00 %

PAR RÉGION	% de la valeur liquidative
Obligations canadiennes	79,62 %
Obligations américaines	12,35 %
Obligations internationales	6,09 %
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,94 %
TOTAL	100,00 %