



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

*Pour la période 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022*

*Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact*

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier intermédiaire 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 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 intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin Actuel 001

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

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier intermédiaire 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)).

## 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 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.

## 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 -13,11% après déduction des frais et des charges, pour la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022. 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 -12,53% pour la période visée. L'indice est composé de 70 % de l'indice S&P Canada Aggregate Bond Index en devise canadienne, de 7,5 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index en devise canadienne, de 7,5 % de l'indice Bloomberg Barclays Global

Aggregate Index en devises locales, de 7,5 % de l'indice ICE BofA Canada High Yield Index en devise canadienne, de 5 % de l'indice Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Government en devise canadienne et de 2,5 % de l'indice ICE BofA US High Yield Index en devises locales.

#### Vue d'ensemble du marché :

Les 6 premiers mois de l'année 2022 auront donné bien du fil à retordre aux investisseurs. La mauvaise performance semestrielle des marchés boursiers mondiaux peut être en majeure partie attribuée à deux thématiques dominantes au cours de ce semestre mouvementé, soit la guerre en Ukraine et l'inflation. L'année a débuté avec un amoncellement de troupes russes aux abords de l'Ukraine et bien peu d'experts prédisaient alors qu'une invasion était imminente. Mais le 24 février, les troupes russes traversaient bel et bien la frontière et les "démonstrations militaires" furent beaucoup plus sinistres qu'annoncées. Les répercussions économiques se sont dès lors ressenties à l'échelle mondiale. Les États-Unis et l'Union Européenne, plus dépendante au pétrole et gaz russe, ont rapidement condamné ce geste au moyen de sanctions visant à punir économiquement le régime de Vladimir Poutine, tout en limitant l'impact négatif sur leurs propres économies. En plus d'une hausse immédiate des prix de l'énergie, la Guerre a causé également une augmentation des prix mondiaux des aliments, puisque l'Ukraine, exportatrice majeure de céréales, de blé et d'huile alimentaire, s'est vu empêcher l'acheminement de ses denrées par voie maritime, ce qui a eu un impact direct sur le coût de plusieurs aliments de base.

Cette pression à la hausse sur le prix des aliments et de l'énergie a été le point déterminant de la seconde moitié du semestre sur les marchés, préoccupés par une inflation plus élevée et plus persistante qu'anticipée. Les économistes ont revu à la baisse leurs prévisions initiales de croissance du PIB pour l'année 2022. Les Banques centrales se sont pour leur part retrouvées dans la position peu enviable de devoir ralentir l'économie et l'inflation, notamment en haussant les taux directeurs d'une amplitude rarement vue, sans causer de récession. Devant cette proposition, les investisseurs ont semblé perplexes quant aux chances de réussite de ces manœuvres, comme en témoigne le rendement négatif des actions durant la période, qui a atteint le seul psychologique des -20 %. Exprimés en dollars canadiens, les indices ont conclu le semestre en baisse de -18,26 %, -9,61 % et -17,86 % pour les bourses américaines, canadiennes et de l'Europe et de l'Asie développées respectivement. Certains secteurs économiques plus sensibles aux hausses des taux d'intérêts tels que la technologie et la consommation discrétionnaire ont été plus sévèrement touchés. Subissant la hausse prononcée des taux d'intérêts, les obligations n'ont pas réussi à offrir le refuge habituel aux investisseurs. À l'instar des actions, elles ont conclu la période sur une note négative. Les regroupements d'obligations canadiennes et mondiales rapportées en dollars canadiens, ont affiché des rendements respectifs de -11,21 % et -12,09 % 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 nettement négatifs au cours de cette période. Les fortes hausses de taux d'intérêts sur les marchés, qui ont suivi les publications sur l'indice des prix à la consommation et sa montée durant la première moitié de l'année, ont principalement nui aux détentions du Fonds dans les obligations gouvernementales et corporatives de toute sorte. Cependant, ce sont notamment les obligations d'émetteurs corporatifs internationaux qui ont le plus fait reculer les rendements.

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 surexposition dans les obligations de sociétés fut un facteur négatif pour la période analysée en raison de la hausse des taux d'intérêt et de l'élargissement de l'écart de taux au niveau du crédit, provoqué par la faiblesse des marchés d'actions et de la crainte croissante d'un ralentissement économique à venir. De plus, la durée plus longue du portefeuille ainsi que le positionnement sur la courbe de taux ont également nui au rendement relatif car contrairement à la période précédente, l'inflation n'était plus perçue comme transitoire, ce qui a engendré des hausses de taux sur les obligations à maturité plus longues. Toutefois, nous avons profité du contexte de marché pour augmenter légèrement l'exposition aux obligations fédérales afin d'ajouter de la qualité et de la liquidité au portefeuille.

### 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 amène les titres ainsi sélectionnés à avoir dans l'ensemble une qualité de crédit légèrement supérieur à l'indice. Le crédit corporatif s'étant élargi durant la période, le positionnement un peu plus défensif de cette portion a selon notre évaluation impactée positivement le portefeuille.

**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 municipales et les obligations provinciales liées aux institutions d'enseignement supérieures ont dans l'ensemble et par leur durée, nui au rendement du Fonds. Les titres du secteur d'énergie, plus précisément, liés à l'efficacité énergétique et l'énergie renouvelable ont aussi nui au rendement. Quant aux investissements dans le secteur financier liés aux thèmes de l'environnement et du développement communautaire, ceux-ci ont eu un effet positif sur le rendement relatif du Fonds. Finalement, la sélection de titres d'infrastructure dans le domaine de la santé et des énergies renouvelables a aussi contribué favorablement au rendement relatif du Fonds.

### Changement au sein du portefeuille :

Aucun changement stratégique important n'est survenu durant la période. Le gestionnaire effectue des transactions pour maintenir ses allocations entre les secteurs économiques et les catégories d'actifs ciblés.

## Événements récents

Le taux d'augmentation annuel des prix à la consommation est l'élément le plus préoccupant à court terme pour les marchés financiers et l'activité économique des pays développés. La guerre en Ukraine, déclenchée en février 2022, est venue ajouter au phénomène, notamment en accentuant les problèmes d'approvisionnement de certaines matières premières et en faisant augmenter les prix de l'énergie en général. Afin de combattre l'inflation trop élevée, plusieurs banques centrales ont haussé leurs taux à un rythme accéléré. Enfin, bien que la pandémie de COVID-19 puisse sembler tirer à sa fin, plusieurs effets continuent de se faire sentir dans différents pans de l'économie et sur les marchés financiers. Malgré les grandes campagnes de vaccination menées dans les pays développés en 2021, une portion de la population mondiale demeure peu protégée contre le virus et de nouveaux variants continuent de faire leur apparition, ce qui contribue à maintenir l'incertitude quant aux effets du virus sur l'activité économique et les chaînes d'approvisionnement mondiales pour le futur. Tous ces éléments font en sorte qu'il est impossible de prévoir la direction que prendront les marchés financiers dans les mois à venir et l'équipe de gestion est d'avis que la diversification de ses positions pourrait lui être favorable dans ce contexte.

Le 24 mai 2022, l'Autorité des marchés financiers a octroyé son visa pour le prospectus simplifié du Fonds déposé en vertu du *Règlement 11-102 sur le régime de passeport*, faisant en sorte que les titres du Fonds sont désormais offerts aux investisseurs des dix provinces canadiennes.

## 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 2022, le total des frais de gestion s'élève à 7 094 \$. 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 30 juin 2022, le total des frais d'administration s'élève à 9 462 \$. 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 des honoraires de gestion avant taxes) 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 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 la période.

<b>ACTIFS NETS PAR UNITÉ<sup>1</sup></b> <b>Catégorie A (RGP900) - (en \$ par unité)</b>	30 juin 2022	31 décembre 2021 <sup>2</sup>
Actif net en début de période	9,79	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>		
Total des produits des activités ordinaires	0,13	0,10
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,07)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	(0,22)	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	(1,01)	0,17
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>(1,17)</b>	<b>0,19</b>
<b>Distributions</b>		
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,06	0,05
Des dividendes	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>4</sup></b>	<b>0,06</b>	<b>0,05</b>
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	<b>8,45</b>	<b>9,79</b>

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b> <b>Catégorie A (RGP900)</b>	30 juin 2022	31 décembre 2021 <sup>5</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>6</sup>	651 \$	333 \$
Nombre de parts en circulation	77 048	34 026
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	1,52 %	1,47 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,52 %	1,47 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	119,40 %	135,42 %
Valeur liquidative par unité	8,45 \$	9,79 \$

<sup>1</sup> Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 juin 2022. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds

<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 réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

<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 l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des frais de 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, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant.

<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.

<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 UNITÉ<sup>10</sup></b>	30 juin	31 décembre
<b>Catégorie F (RGP903) - (en \$ par unité)</b>	2022	2021 <sup>11</sup>
Actif net en début de période	9,81	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>		
Total des produits des activités ordinaires	0,12	0,10
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,04)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	(0,21)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés	(1,07)	0,29
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>12</sup></b>	<b>(1,20)</b>	<b>0,34</b>
<b>Distributions</b>		
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,08	0,05
Des dividendes	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>13</sup></b>	<b>0,08</b>	<b>0,05</b>
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	<b>8,47</b>	<b>9,81</b>

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	30 juin	31 décembre
<b>Catégorie F (RGP903)</b>	2022	2021 <sup>14</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>15</sup>	1 402 \$	1 014 \$
Nombre de parts en circulation	165 493	103 388
Ratio des frais de gestion <sup>16</sup>	0,95 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,95 %	0,90 %
Ratio des frais d'opérations <sup>17</sup>	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>18</sup>	119,40 %	135,42 %
Valeur liquidative par unité	8,47 \$	9,81 \$

<sup>10</sup> Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 juin 2022. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds

<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 réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

<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 l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des frais de 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, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant.

<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.

<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 UNITÉ<sup>19</sup></b>	30 juin	31 décembre
<b>Catégorie P (RGP908) - (en \$ par unité)</b>	2022	2021 <sup>20</sup>
Actif net en début de période	9,81	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>		
Total des produits des activités ordinaires	0,12	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,01)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	(0,20)	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés	(1,14)	(0,14)
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>21</sup></b>	<b>(1,23)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Distributions</b>		
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,11	0,07
Des dividendes	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>22</sup></b>	<b>0,11</b>	<b>0,07</b>
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	<b>8,47</b>	<b>9,81</b>

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	30 juin	31 décembre
<b>Catégorie P (RGP908)</b>	2022	2021 <sup>23</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>24</sup>	6 299 \$	7 918 \$
Nombre de parts en circulation	743 577	807 110
Ratio des frais de gestion <sup>25</sup>	0,26 %	0,24 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,26 %	0,24 %
Ratio des frais d'opérations <sup>26</sup>	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>27</sup>	119,40 %	135,42 %
Valeur liquidative par unité	8,47 \$	9,81 \$

<sup>19</sup> Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 juin 2022. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds

<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 réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

<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 l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des frais de 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, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant.

<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.

<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 UNITÉ<sup>28</sup></b>	30 juin	31 décembre
<b>Catégorie I (RGP909) - (en \$ par unité)</b>	2022	2021 <sup>29</sup>
Actif net en début de période	9,81	10,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>		
Total des produits des activités ordinaires	0,12	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	-	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	(0,20)	(0,05)
Gains (pertes) non réalisés	(1,12)	(0,11)
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>30</sup></b>	<b>(1,20)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Distributions</b>		
Du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,12	0,08
Des dividendes	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>31</sup></b>	<b>0,12</b>	<b>0,08</b>
<b>Actif net au dernier jour de la période</b>	<b>8,47</b>	<b>9,81</b>

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	30 juin	31 décembre
<b>Catégorie I (RGP909)</b>	2022	2021 <sup>32</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>33</sup>	54 341 \$	56 467 \$
Nombre de parts en circulation	6 414 058	5 755 538
Ratio des frais de gestion <sup>34</sup>	0,04 %	0,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,04 %	0,02 %
Ratio des frais d'opérations <sup>35</sup>	0,02 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>36</sup>	119,40 %	135,42 %
Valeur liquidative par unité	8,47 \$	9,81 \$

<sup>28</sup> Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 juin 2022. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds

<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 réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

<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 l'exercice indiqué (à l'exclusion des distributions, des frais de 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, et d'une partie des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant.

<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.

<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 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 30 juin Actuel 001)

Catégories <sup>37</sup>	Options d'achat disponibles <sup>38</sup>	Services de distribution	Services de conseil en placement et services de gestion
Catégorie A	Frais d'acquisition initiaux	42,9 %	57,1 %
Catégorie F	Sans frais d'achat	-	100 %
Catégorie P <sup>39</sup>	Sans frais d'achat	s.o.	s.o.
Catégorie I <sup>40</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 période indiquée et illustrent les fluctuations 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 période.

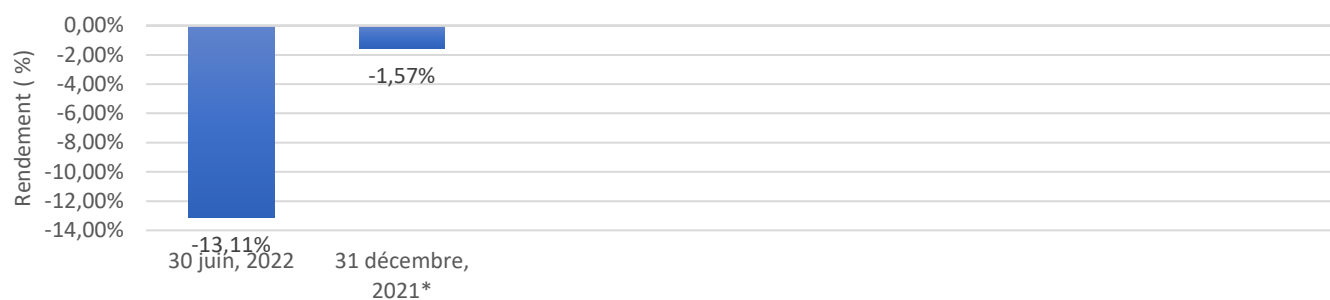
<sup>37</sup> Aucuns frais de gestion ne sont payés par le Fonds pour la Catégorie P. Les investisseurs paient directement des frais pour services professionnels au gestionnaire.

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

<sup>39</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>40</sup> Aucuns frais de gestion ne sont payés par le Fonds pour la Catégorie I. Les investisseurs paient directement ces frais au gestionnaire.

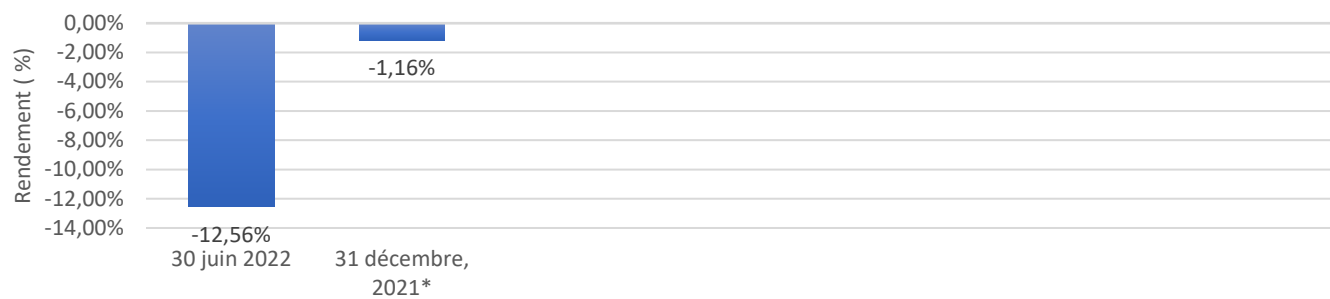
### Catégorie A



### Catégorie F



### Catégorie P



### Catégorie I



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

## Portefeuille RGP Revenu Fixe d'Impact

### Aperçu du portefeuille au 30 juin Actuel 001

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

	% de la valeur liquidative
BMO ESG US Corporate Bond Hedged to CAD Index ETF	9,11
VanEck Green Bond ETF	8,52
Province of Ontario 1.550% 01-Nov-2029	4,09
Province of Quebec 2.100% 27-May-2031	3,67
Sun Life Financial Inc 2.38% (variable) 13-Aug-2029	2,29
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,82
Manulife Financial Corp 3.317% (variable) 09-May-2028	1,58
Algonquin Power Co 4.600% 29-Jan-2029	1,57
Province of Ontario 2.250% 02-Dec-2031	1,43
Féd. caisses Desjardins Québec 1.992% (variable) 28-May-2031	1,42
Riocan REIT 2.361% 10-Mar-2027	1,41
Government Of Canada 1.500% 01-Dec-2031	1,40
Financement Quebec 5.250% 01-Jun-2034	1,39
Province of Quebec 2.600% 06-Jul-2025	1,33
Government Of Canada 2.250% 01-Dec-2029	1,31
FortisBC Energy Inc 2.540% 13-Jul-2050	1,31
55 School Board Trust 5.900% 02-Jun-2033	1,24
Choice Properties Real Estate Investment Trust 2.456% 30-Nov-2026	1,15
Central 1 Credit Union 2.391% (variable) 06/30/2031	1,08
Ontario Power Generation Inc 4.248% 01/18/2049	1,06
Canada Housing Trust No 1 2.100% 15-Sep-2029	1,04
SNC-Lavalin Innisfree McGill 6.632% 30-Jun-2044	0,80
Brookfield Renewable Energy 4.250% 15-Jan-2029	0,77
University of Toronto 4.251% 07-Dec-2051	0,76
Province of Ontario 2.800% 02-Jun-2048	0,76
Total	52,31

## Sommaire de la composition du portefeuille

PAR TYPE D'ACTIF	% de la valeur liquidative
Titres à revenu fixe	79,72
Fonds négociés en bourse	17,63
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,65
Total	100,00

PAR SECTEUR	% de la valeur liquidative
Obligations d'entreprises canadiennes	28,67
Obligations provinciales	22,86
Fonds négociés en bourse - obligations	17,63
Obligations municipales	15,71
Obligations gouvernementales	11,48
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,65
Obligations étrangères	1,00
Total	100,00

PAR RÉGION	% de la valeur liquidative
Obligations canadiennes	79,32
Obligations américaines	12,00
Obligations internationales	6,03
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,65
Total	100,00