

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

Pour la période close le 30 juin 2019

**FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE PLUS RP**  
**RP INVESTMENT ADVISORS LP**

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière, mais ne contient ni l'ensemble des états financiers intermédiaires, ni l'ensemble des états financiers annuels du Fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers en composant le 1-877-720-1777 ou en écrivant à l'adresse suivante : 39, avenue Hazelton, Toronto (Ontario) M5R 2E3 ou encore en visitant notre site Web, [www.rpia.ca](http://www.rpia.ca), ou le site Web de SEDAR, [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de l'une des façons indiquées ci-dessus pour obtenir des exemplaires des politiques et procédures ou du dossier de vote par procuration, ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE PLUS RP

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

Pour la période close le 30 juin 2019

---

### Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Le rapport de la direction du Fonds de revenu stratégique plus RP (le « Fonds ») reflète l'opinion de RP Investment Advisors LP (le « gestionnaire ») quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019 (le « semestre »).

#### Résultats

La valeur liquidative du Fonds à la fin du semestre s'établissait à 1,19 milliard \$ et son rendement s'est traduit par un profit d'environ 81,35 millions \$.

Les parts de catégorie F du Fonds ont affiché un rendement de 6,15 % au cours du semestre. Les parts des autres catégories du Fonds ont enregistré un rendement quasiment identique, la différence provenant des frais. Veuillez consulter la rubrique « Historique de rendement » pour obtenir des renseignements sur toutes les catégories.

Au cours du semestre, aucun changement significatif concernant l'objectif de placement ou la composition de l'actif du Fonds n'a été constaté. Le Fonds a enregistré un volume de rachats relativement plus élevé au cours de la période, mais le gestionnaire est d'avis que cette hausse n'a pas d'incidence significative sur les positions ou le rendement du Fonds.

La volatilité enregistrée au cours de l'année précédente s'est atténuée au premier semestre de 2019, puisque les tensions liées à la guerre commerciale, l'incidence des politiques populistes et la détérioration de la conjoncture économique mondiale ont poussé les banques centrales à adopter des mesures prudentes et à mettre fin aux hausses de taux d'intérêt. Ce revirement a été particulièrement marqué aux États-Unis, où les marchés ont révisé leurs prévisions en fonction de la probabilité de plusieurs baisses, plutôt que plusieurs hausses des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine au cours de l'année. Dans l'ensemble, les taux d'intérêt sur les obligations d'État ont affiché une forte baisse au cours de la période. Ils se sont rapprochés de leurs creux historiques, et ils ont même affiché des rendements négatifs dans certains pays d'Europe. Le contexte de taux d'intérêt faibles et stables jumelé à la faible inflation et au rendement raisonnable et stable de l'économie américaine a inversé en grande partie le faible rendement enregistré en 2018. Par conséquent, les écarts de taux ont grandement contribué au rendement au cours du premier semestre de 2019.

Les positions du Fonds dans des banques européennes comme la Deutsche Bank, la Royal Bank of Scotland et Santander UK PLC, qui ont généralement affiché des rendements inférieurs à la moyenne en 2018, ont offert certains des meilleurs rendements au sein du portefeuille au cours du semestre. Le gestionnaire demeure convaincu que les solides assises financières et la valeur relative élevée de ces sociétés offriront de très bonnes occasions de placement dans l'avenir.

#### Événements récents

Avec prise d'effet le 21 juin 2019, les frais de gestion des catégories A et F du Fonds ont été réduits et s'établissent à 0,95 % pour les parts de catégorie A et à 0,70 % pour les parts de catégorie F.

Au cours du semestre, aucun changement significatif concernant les méthodes comptables ou la composition du comité d'examen indépendant du Fonds n'a été constaté. En outre, aucune modification n'a été apportée au profil de risque du Fonds, qui demeure le même que celui décrit dans le prospectus simplifié.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE PLUS RP

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

Pour la période close le 30 juin 2019

---

Aucune modification significative n'a été apportée au positionnement stratégique du Fonds au cours de la période. La conjoncture demeure favorable sur le marché du crédit, bien que les évaluations semblent moins attrayantes qu'elles ne l'étaient au début de l'exercice. Le gestionnaire est toujours d'avis que le cycle économique actuel peut se poursuivre, bien qu'il soit exceptionnellement long. Les évaluations actuelles sont raisonnables, quoique moins attrayantes qu'au début de 2019. Le gestionnaire estime que le marché continue de présenter des occasions, et que la conjoncture demeurera favorable pour les obligations de sociétés au cours du deuxième semestre de l'exercice, surtout si le contexte demeure marqué par des taux d'intérêt relativement faibles et stables. Au cours de cette période, le Fonds a maintenu une sensibilité aux taux d'intérêt d'environ quatre ans, ce qui permet, de l'avis du gestionnaire, d'établir un juste équilibre en matière de couverture de l'exposition aux obligations de sociétés durant des périodes tumultueuses sur le marché, tout en faisant preuve d'une certaine prudence, dans l'éventualité où la tendance des taux se renverserait soudainement.

Le gestionnaire est d'avis que plusieurs thèmes devraient perdurer, faisant en sorte que le contexte demeure constructif pour les marchés du crédit. En dépit de la faiblesse des taux d'intérêt, plusieurs des sociétés analysées par le gestionnaire demeurent axées sur la réduction de leur dette, un thème récurrent au cours du premier semestre de 2019. La faiblesse des taux d'intérêt génère souvent de meilleures occasions pour les sociétés qui cherchent à refinancer leur dette et à améliorer leur bilan, ce que nombre d'entre elles devraient réussir à faire à cette étape du cycle de crédit, de l'avis du gestionnaire. De plus, malgré la faiblesse des taux d'intérêt, le relatif attrait du marché des obligations de sociétés américaines par rapport à d'autres affichant un rendement faible, voire négatif, suggère que la demande étrangère persistera et demeurera élevée, ce qui devrait continuer à favoriser un resserrement des écarts de crédit. L'avis du gestionnaire et le positionnement du Fonds demeurent constructifs. La qualité globale du crédit à l'égard des placements du Fonds a augmenté durant la période et le gestionnaire estime que celui-ci est bien positionné pour miser sur la préservation du capital, dans l'éventualité où des faits nouveaux sur le marché commanderaient un tel virage.

## Opérations entre apparentés

Le gestionnaire est responsable de l'ensemble des affaires et des activités du Fonds, dont les services d'administration et la comptabilité du Fonds. À titre de conseiller en valeurs, le gestionnaire est également responsable de fournir au Fonds des services de gestion de portefeuille et de conseils.

## Frais de gestion

En contrepartie des services qu'il offre au Fonds, le gestionnaire reçoit des frais de gestion mensuels. Ces services comprennent, sans toutefois s'y limiter, l'élaboration et la mise en œuvre de politiques, de pratiques et de stratégies de placement, la gestion des activités quotidiennes du Fonds et l'administration de ce dernier. Les frais de gestion varient pour chaque catégorie de parts du Fonds et ils sont calculés et comptabilisés quotidiennement en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative de chacune de ces catégories, majoré des taxes applicables.

## Charges d'exploitation

En contrepartie du paiement, par le Fonds, d'un taux d'administration fixe de 0,25 % par année, le gestionnaire est responsable des charges d'exploitation du Fonds, autres que certains coûts liés au Fonds décrits ci-dessous (les « coûts du Fonds »). Les charges d'exploitation sont comptabilisées quotidiennement en fonction de la valeur liquidative du Fonds, et ce, avant la comptabilisation des frais de gestion quotidiens. En juin 2019, le Fonds a consenti des rabais sur les frais d'exploitation et la TVH connexe à hauteur de 331 216 \$.

# **FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE PLUS RP**

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

Pour la période close le 30 juin 2019

---

Les coûts du Fonds, qui sont payables directement par le Fonds, regroupent les frais, les coûts et les charges liés à tous les impôts et taxes, les frais et les commissions de courtage (le cas échéant), les coûts d'emprunt et les intérêts, les frais liés aux assemblées des porteurs de titres, aux activités du comité d'examen indépendant (« CEI ») (y compris les coûts liés à la tenue de réunions et les frais et honoraires de tout conseiller engagé par le comité), à d'autres comités consultatifs et à la conformité avec toutes les autres exigences gouvernementales et réglementaires.

Le Fonds ne s'est fié à aucune approbation, recommandation positive ou instruction permanente du CEI en matière d'opérations entre apparentés.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE PLUS RP

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

Pour la période close le 30 juin 2019

### Faits saillants financiers

#### Valeur liquidative par part <sup>(1)</sup>

Les tableaux suivants présentent des informations financières essentielles sur le Fonds destinées à vous aider à comprendre son rendement financier de sa date de création au 30 juin 2019.

	Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>(2)</sup>						Total des distributions annuelles <sup>(3)</sup>				Valeur liquidative, fin de l'exercice	
	Valeur liquidative, début de la période	Total des produits	Total des charges	Profits (pertes) réalisés	Profits (pertes) latents	Revenu (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total		
<b>Catégorie A</b>												
30 juin 2019	<b>9,91</b>	0,26	(0,14)	0,42	0,05	<b>0,59</b>	(0,12)	-	-	-	(0,12)	<b>10,38</b>
31 déc. 2018	<b>10,34</b>	0,58	(0,14)	(0,82)	0,15	<b>(0,23)</b>	(0,20)	-	-	-	(0,20)	<b>9,91</b>
31 déc. 2017	<b>10,34</b>	0,28	(0,06)	0,28	(0,13)	<b>0,38</b>	(0,22)	-	(0,21)	-	(0,43)	<b>10,34</b>
31 déc. 2016*	<b>10,00</b>	1,21	(1,03)	0,07	0,25	<b>0,50</b>	(0,09)	-	(0,11)	-	(0,20)	<b>10,34</b>
<b>Catégorie F</b>												
30 juin 2019	<b>9,92</b>	0,25	(0,10)	0,41	0,05	<b>0,61</b>	(0,14)	-	-	-	(0,14)	<b>10,38</b>
31 déc. 2018	<b>10,37</b>	0,51	(0,11)	(0,73)	0,13	<b>(0,20)</b>	(0,25)	-	-	-	(0,25)	<b>9,92</b>
31 déc. 2017	<b>10,36</b>	0,31	(0,07)	0,31	(0,14)	<b>0,41</b>	(0,23)	-	(0,21)	-	(0,44)	<b>10,37</b>
31 déc. 2016*	<b>10,00</b>	1,16	(0,97)	0,06	0,24	<b>0,49</b>	(0,09)	-	(0,09)	-	(0,18)	<b>10,36</b>
<b>Catégorie O</b>												
30 juin 2019	<b>9,72</b>	0,25	(0,08)	0,41	0,05	<b>0,64</b>	(0,20)	-	-	-	(0,20)	<b>10,16</b>
31 déc. 2018	<b>10,25</b>	0,35	(0,07)	(0,50)	0,09	<b>(0,13)</b>	(0,43)	-	-	-	(0,43)	<b>9,72</b>
31 déc. 2017	<b>10,16</b>	0,44	(0,09)	0,44	(0,20)	<b>0,59</b>	(0,22)	-	(0,18)	-	(0,40)	<b>10,25</b>
31 déc. 2016*	<b>10,00</b>	0,97	(0,74)	0,17	0,08	<b>0,48</b>	(0,20)	-	(0,18)	-	(0,38)	<b>10,16</b>
<b>Catégorie M</b>												
30 juin 2019	<b>9,48</b>	0,25	(0,08)	0,40	0,05	<b>0,63</b>	(0,21)	-	-	-	(0,21)	<b>9,90</b>
31 déc. 2018*	<b>10,00</b>	0,21	(0,05)	(0,30)	0,05	<b>(0,09)</b>	(0,40)	-	-	-	(0,40)	<b>9,48</b>
<b>Catégorie A - \$ US**</b>												
30 juin 2019	<b>9,60</b>	0,25	(0,14)	0,41	0,05	<b>0,57</b>	(0,13)	-	-	-	(0,13)	<b>10,04</b>
31 déc. 2018*	<b>10,00</b>	0,71	(0,09)	(1,00)	0,18	<b>(0,20)</b>	(0,20)	-	-	-	(0,20)	<b>9,60</b>
<b>Catégorie F - \$ US**</b>												
30 juin 2019	<b>9,58</b>	0,25	(0,12)	0,41	0,05	<b>0,58</b>	(0,14)	-	-	-	(0,14)	<b>10,03</b>
31 déc. 2018*	<b>10,00</b>	0,65	(0,08)	(0,93)	0,17	<b>(0,19)</b>	(0,23)	-	-	-	(0,23)	<b>9,58</b>

\* Information présentée pour la période partielle commençant à la date à laquelle les activités de la catégorie du Fonds ont commencé.

\*\* La valeur liquidative par part des catégories en \$ US à l'ouverture et à la clôture est présentée dans cette devise.

- (1) Ces informations proviennent des états financiers audités et intermédiaires non audités.
- (2) L'actif net et les distributions s'entendent par part d'une catégorie donnée et se basent sur le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation de cette catégorie au cours de l'exercice. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative par part à l'ouverture et à la clôture.
- (3) Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties en parts supplémentaires du Fonds ou les deux.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE PLUS RP

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

Pour la période close le 30 juin 2019

### Ratios et données supplémentaires

	Valeur liquidative totale (\$) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Ratio des frais de gestion (%) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais d'opération (%) <sup>(3)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(4)</sup>	Valeur liquidative par part (\$) <sup>(1)</sup>
<b>Catégorie A</b>							
30 juin 2019	68 740 208	6 620 771	1,50 %	1,56 %	–	6,90	10,38
31 déc. 2018	65 270 729	6 588 743	1,52 %	1,58 %	–	20,61	9,91
31 déc. 2017	66 327 155	6 415 373	1,52 %	1,58 %	–	21,95	10,34
31 déc. 2016*	16 072 664	1 554 157	1,58 %	1,58 %	–	21,52	10,34
<b>Catégorie F</b>							
30 juin 2019	494 740 799	47 647 802	1,22 %	1,28 %	–	6,90	10,38
31 déc. 2018	446 576 925	45 036 199	1,24 %	1,30 %	–	20,61	9,92
31 déc. 2017	442 904 109	42 712 702	1,24 %	1,30 %	–	21,95	10,37
31 déc. 2016*	110 483 218	10 661 085	1,30 %	1,30 %	–	21,52	10,36
<b>Catégorie O</b>							
30 juin 2019	597 255 532	58 788 551	0,22 %	0,28 %	–	6,90	10,16
31 déc. 2018	793 029 746	81 600 669	0,22 %	0,28 %	–	20,61	9,72
31 déc. 2017	536 980 055	52 405 198	0,22 %	0,28 %	–	21,95	10,25
31 déc. 2016*	546 023 761	53 750 376	0,28 %	0,28 %	–	21,52	10,16
<b>Catégorie M</b>							
30 juin 2019	5 290 347	534 404	0,22 %	0,28 %	–	6,90	9,90
31 déc. 2018	252 092	26 605	0,22 %	0,28 %	–	17,94	9,48
<b>Catégorie A - \$ US**</b>							
30 juin 2019	2 532 151	192 491	1,50 %	1,56 %	–	6,90	10,04
31 déc. 2018 *	1 352 435	103 167	1,52 %	1,58 %	–	17,94	9,60
<b>Catégorie F - \$ US**</b>							
30 juin 2019	21 163 908	1 611 791	1,22 %	1,28 %	–	6,90	10,03
31 déc. 2018*	14 977 444	1 145 313	1,24 %	1,30 %	–	17,38	9,58

\* Information présentée pour la période partielle commençant à la date à laquelle les activités de la catégorie du Fonds ont commencé.

\*\* La valeur liquidative totale par part et la valeur liquidative par part à la clôture des catégories en \$ US sont présentées dans cette devise.

- (1) L'information est fournie à la clôture de la période présentée.
- (2) Le ratio des frais de gestion (RFG) est obtenu à partir du total des charges de la période en question (à l'exclusion des commissions aux courtiers et autres coûts de transactions du portefeuille) et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le gestionnaire a temporairement pris en charge une tranche des charges d'exploitation du Fonds ou y a renoncé. Le gestionnaire peut mettre fin à une telle prise en charge ou renonciation en tout temps.
- (3) Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
- (4) Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille 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 du portefeuille du Fonds est élevé au cours de l'exercice, plus les coûts d'opération payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un porteur de parts 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 du portefeuille et le rendement du Fonds.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE PLUS RP

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

Pour la période close le 30 juin 2019

---

### Frais de gestion

Le montant maximal de frais de gestion annuels payés par le Fonds représente un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne de chaque catégorie à l'exclusion des taxes et charges d'exploitation particulières du Fonds, calculé quotidiennement et versé mensuellement au gestionnaire à terme échu. Les frais de gestion rétribuent les services de conseil en placement et de portefeuille, la supervision des fournisseurs de services, les activités de promotion et de commercialisation, l'organisation de la distribution et de la vente des titres du Fonds, l'administration générale des activités ainsi que les commissions de suivi et de vente versées aux courtiers. Les pourcentages et services principaux versés à même les frais de gestion sont indiqués ci-dessous :

	Taux des frais de gestion annuels	Répartition des services	
		Commission des courtiers	Administration générale, conseil de placement et profit
Parts de catégorie A	0,95 %	26,32 %	73,68 %
Parts de catégorie F	0,70 %	–	100 %
Parts de catégorie A - \$ US	0,95 %	26,32 %	73,68 %
Parts de catégorie F - \$ US	0,70 %	–	100 %

Catégorie M – aucuns frais de gestion négociés par le Fonds pour les parts de catégorie M, mais les porteurs de parts de catégorie M peuvent se voir imputer des frais de gestion négociés.

Catégorie O – aucuns frais de gestion négociés par le Fonds pour les parts de catégorie O. Les porteurs de parts de catégorie O ont versé des frais directement au gestionnaire pour ses services de gestion et de placement.

### Historique de rendement

Les informations concernant le rendement se basent sur la variation de la valeur liquidative et supposent le réinvestissement de toutes les distributions en parts additionnelles du Fonds. Ces informations ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat, de distribution ou d'autres frais, ni de l'impôt sur le revenu exigible pour chaque porteur de parts qui auraient réduit les rendements. Le rendement passé n'indique pas nécessairement le rendement futur du Fonds. Comme exigé par la réglementation sur les valeurs mobilières en vigueur, le rendement des positions acheteur et vendeur du portefeuille du Fonds est présenté séparément du rendement global de l'ensemble du Fonds.

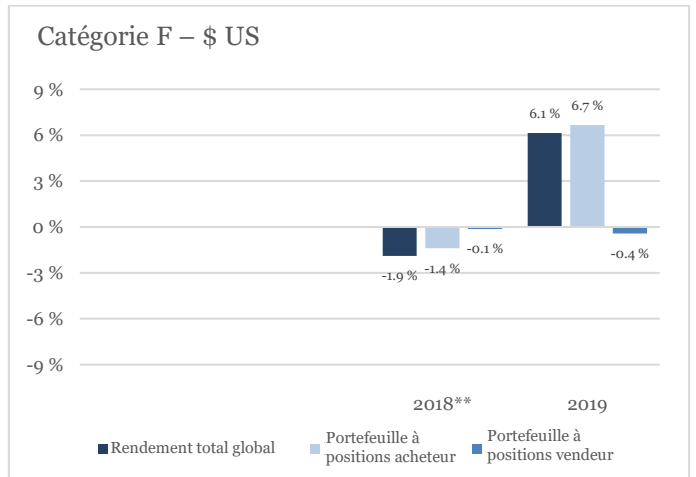
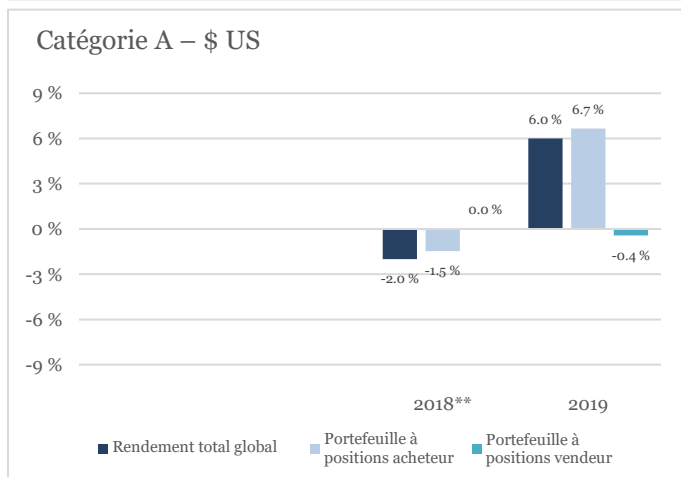
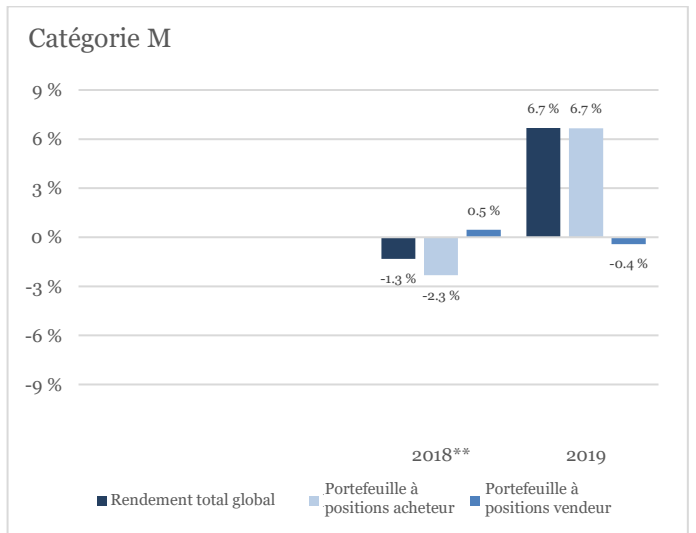
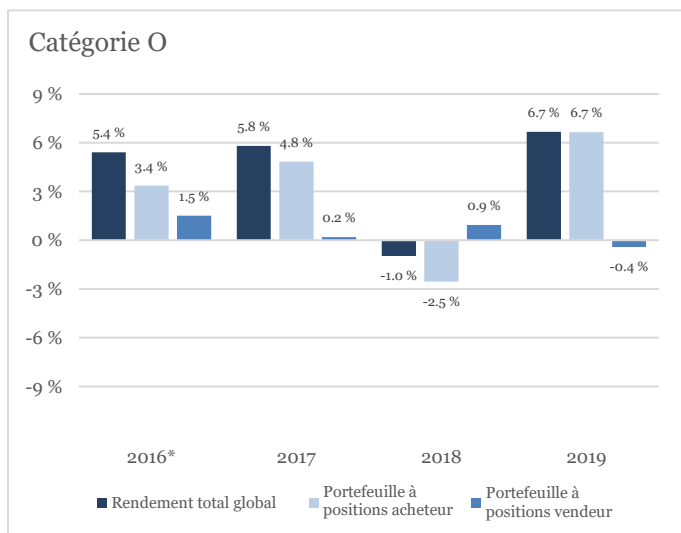
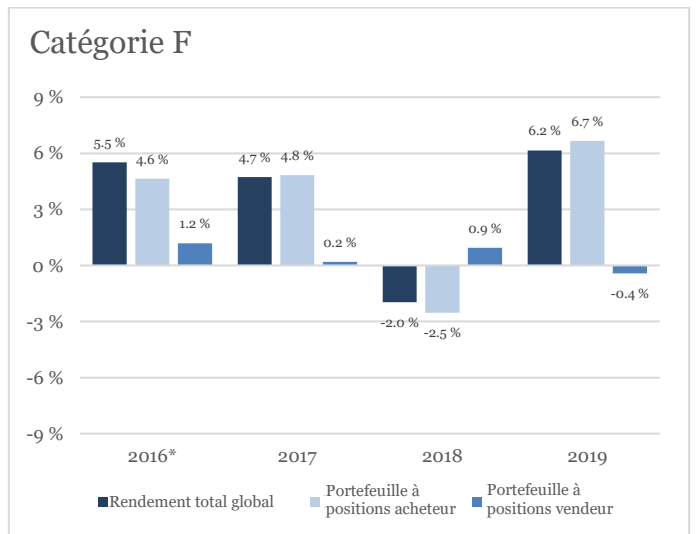
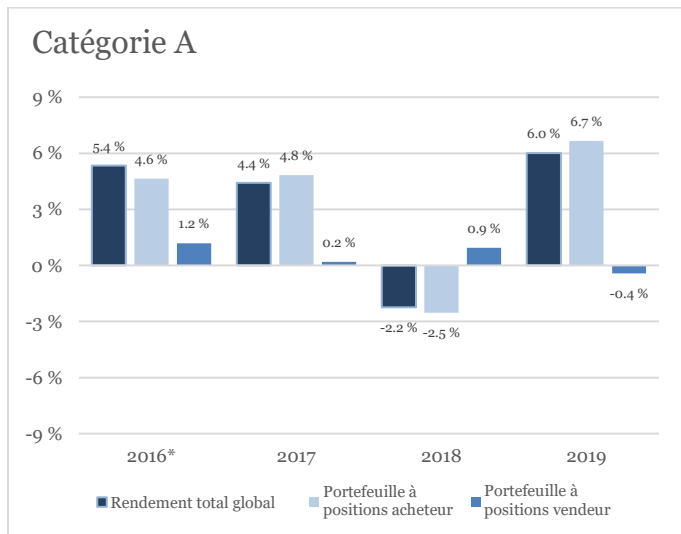
### Rendements annuels

Les graphiques présentés indiquent le rendement du Fonds pour les périodes présentées et en illustrent la variation d'une année à l'autre. Ils montrent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de la période d'un placement effectué dans le Fonds au premier jour de celle-ci.

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE PLUS RP

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

Pour la période close le 30 juin 2019



\* Rendement présenté pour la période partielle allant de la date à laquelle les activités de la catégorie ont commencé au 31 décembre 2016.

\*\* Rendement présenté pour la période partielle allant de la date à laquelle les activités de la catégorie ont commencé au 31 décembre 2018.



# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE PLUS RP

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

Pour la période close le 30 juin 2019

### Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 juin 2019

Présentation des « 25 principaux placements » du Fonds, en pourcentage de la valeur liquidative du Fonds.

<b>25 principaux placements</b>	<b>Valeur liquidative (en %)</b>
<b>Positions acheteur</b>	
GOUVERNEMENT DU CANADA 8,875 % 01/12/2048	4,67
TRÉSORERIE	3,37
CVS HEALTH CORP 5,05 % 25/03/2048	3,03
SUNCOR ENERGY VENTURES 4,5 % 01/04/2022	2,84
BANCO SANTANDER SA taux variable 12/04/2023	2,83
SANTANDER UK PLC 5 % 07/11/2023	2,71
ALTRIA GROUP INC 4,8 % 14/02/2029	2,38
BACARDI LTD 4,7 % 15/05/2028	2,35
CANTOR FITZGERALD LP 4,875 % 01/05/2024	2,11
CVS HEALTH CORP 5 % 01/12/2024	1,89
ATHABASCA OIL CORP 9,875 % 24/02/2022	1,83
DEUTSCHE BANK NY 4,875 % 01/12/2032	1,78
CITY OF TORONTO CANADA 2,65 % 09/11/2029	1,72
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST 4,75 % 15/02/2028	1,66
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5,75 % 15/12/2025	1,61
BARCLAYS PLC taux variable 10/01/2023	1,61
BANKUNITED INC 4,875 % 17/11/2025	1,58
TELUS CORP 4,4 % 29/01/2046	1,56
NATWEST MARKETS PLC taux variable 29/09/2022	1,55
BANK OF AMERICA CORP 5,125 % 31/12/2049	1,53
TRÉSOR AMÉRICAIN N/B 3 % 15/02/2049	1,52
ENBRIDGE INC 5,375 % 27/09/2077	1,49
BGC PARTNERS INC 5,375 % 24/07/2023	1,49
LA BANQUE TORONTO-DOMINION 3,06 % 26/01/2032	1,47
PEMBINA PIPELINE CORP 4,54 % 03/04/2049	1,47
<b>Principaux placements en pourcentage de la valeur liquidative</b>	<b>52,05</b>

<b>Répartition des catégories d'actif</b>	<b>Valeur liquidative (en %)</b>
Titres à revenu fixe canadiens	38,19
Titres à revenu fixe américains	58,38
Trésorerie	3,37
Actions privilégiées	1,98
Titres à revenu fixe internationaux	0,94
Profit (perte) latent sur instruments dérivés	(0,41)
<b>Total des placements (positions acheteur)</b>	<b>102,45</b>
Autres actifs moins les passifs	-2,45
<b>Répartition totale du portefeuille</b>	<b>100,00</b>

Les placements et pourcentages peuvent évoluer en raison des transactions du Fonds en cours. Des mises à jour trimestrielles peuvent être consultées sur le site Web du gestionnaire ou en communiquant avec celui-ci au numéro sans frais 1-877-720-1777 ou en écrivant à l'adresse [investor@rpia.ca](mailto:investor@rpia.ca).

# FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE PLUS RP

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

Pour la période close le 30 juin 2019

---

### **Autres renseignements importants**

Avec prise d'effet le 21 juin 2019, les frais de gestion des catégories A et F du Fonds ont été réduits et s'établissent à 0,95 % pour les parts de catégorie A et à 0,70 % pour les parts de catégorie F.

### ***Énoncés prospectifs***

*Ce rapport semestriel sur le rendement du fonds et notamment les rubriques « résultats » et « événements récents » peuvent contenir des énoncés prospectifs qui reflètent les anticipations actuelles du gestionnaire à propos des événements futurs. Ces énoncés se basent sur des hypothèses retenues par le gestionnaire à partir des informations dont il dispose, à propos notamment du Fonds, des marchés financiers ou de la conjoncture économique. De nombreux facteurs peuvent causer une divergence substantielle entre les résultats, les rendements et les événements réels concernant le Fonds et ceux exprimés ou sous-entendus par ces énoncés prospectifs. Les risques, incertitudes et hypothèses importants concernant les événements et facteurs futurs qui ont été pris en compte dans ces énoncés prospectifs peuvent se révéler faux. Ces facteurs concernent notamment la conjoncture économique, les facteurs politiques et liés au marché, tels que les taux d'intérêt et le cours de change, la concurrence, les changements des législations réglementaires et fiscales ainsi que les événements catastrophiques. Bien que les énoncés prospectifs figurant dans ce rapport se basent sur des hypothèses que le gestionnaire estime raisonnables actuellement, celui-ci ne peut assurer aux investisseurs actuels ou futurs que les résultats, les rendements et les événements réels seront comparables. Le gestionnaire n'a aucune obligation de mettre à jour les énoncés prospectifs afin qu'ils reflètent un changement concernant les hypothèses, les opinions ou les événements.*

# **FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE PLUS RP**

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

Pour la période close le 30 juin 2019

---

RP Investment Advisors LP  
39, av. Hazelton, Toronto (Ontario) M5R 2E3  
Tél. : 1-877-720-1777  
Courriel : [investors@rpia.ca](mailto:investors@rpia.ca)