



# Fonds de revenu stratégique plus RP

RP INVESTMENT ADVISORS LP

---

**RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**  
Pour la période close le 30 juin 2025

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires complets ni les états financiers annuels complets du Fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers annuels en composant le 1 877 720-1777 ou en écrivant à l'adresse suivante : 39 Hazelton Avenue, 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.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de l'une des façons indiquées ci-dessus pour obtenir des exemplaires du rapport financier intermédiaire, 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 2025

---

## 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 2025 au 30 juin 2025 (la « période de présentation de l'information financière »).

### Résultats d'exploitation

La valeur liquidative du Fonds à la fin de la période de présentation de l'information financière s'établissait à 3,3 milliards \$, dont un apport d'environ 349,4 millions \$ fourni par les investisseurs du Fonds et une tranche de 71,3 millions \$ découlant du rendement du Fonds.

Les parts de catégorie F du Fonds ont affiché un rendement de +2,33 % au cours de la période de présentation de l'information financière. Compte non tenu des écarts liés aux frais et honoraires, le rendement des autres catégories du Fonds est essentiellement semblable. Veuillez consulter la rubrique « Historique de rendement » pour obtenir des renseignements sur toutes les catégories, selon le cas. Aucune tendance inhabituelle en matière de ventes et de rachats ou de variation dans les éléments des produits et des charges n'a été relevée au cours de la période de présentation de l'information financière.

Le Fonds a généré des rendements positifs grâce à son exposition au risque de taux d'intérêt et aux écarts de taux au cours de la période. Grâce à la gestion active de son exposition au risque de taux d'intérêt, mesurée en fonction de la durée, le Fonds a réussi à traverser plusieurs épisodes de volatilité élevée des taux d'intérêt. Le gestionnaire a tactiquement géré l'exposition au risque lié à la durée des titres américains au cours de la période, ce qui s'est avéré bénéfique, étant donné que les taux d'intérêt aux États-Unis ont été beaucoup plus élevés que les taux d'intérêt au Canada et en Europe. De même, le gestionnaire a géré activement l'exposition au risque de crédit du portefeuille au cours de la période, en fonction des occasions qui se présentaient sur les marchés obligataires mondiaux. Dans l'ensemble, le Fonds a favorisé les titres de qualité supérieure en ayant une exposition plus élevée que la moyenne aux titres d'État.

Les expositions aux titres d'État ont contribué aux rendements totaux durant la période. Les rendements découlant de l'exposition aux titres de créance proviennent des émetteurs des secteurs des infrastructures énergétiques, des soins de santé, des technologies et des télécommunications. Le rendement a également été favorisé par les importantes banques mondiales ou nationales dans l'ensemble des marchés, notamment la dette bancaire de rang inférieur.

### Événements récents

Au cours de la période de présentation de l'information financière, aucun changement significatif concernant notamment, mais sans s'y limiter, les objectifs de placement, le positionnement stratégique, le classement des risques ou les méthodes comptables n'a été effectué.

Tel qu'il est expliqué dans le prospectus simplifié, le Fonds a obtenu une dispense de certaines dispositions du Règlement 81-102. En vertu de cette dispense, le Fonds peut effectuer des ventes à découvert de titres émis par le gouvernement fédéral de l'Allemagne ou du Royaume-Uni en excédent des limites généralement prévues aux termes du Règlement 81-102, sous réserve de certaines modalités. La dispense obtenue pour la période prolonge également certaines dispenses existantes relatives à la couverture en trésorerie prévue dans le Règlement 81-102 en ce qui concerne les titres émis par les gouvernements du Royaume-Uni et de l'Allemagne.

Tout au long de la période, les marchés ont été confrontés à l'incertitude géopolitique et entourant les politiques commerciales, ce qui s'est traduit par des périodes de volatilité. Les actifs à risque se sont toutefois rapidement redressés après les ventes massives, alors que l'omniprésence des mauvaises nouvelles s'estompait. À la fin de la période, les écarts de crédit s'étaient resserrés dans toutes les régions, et les écarts de crédit sur les titres européens et canadiens de catégorie investissement ont été beaucoup plus importants que ceux de leurs pendants américains.

## Fonds de revenu stratégique plus RP

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2025

---

Le rendement des titres sans risque (risque lié à la durée) a varié au sein des marchés. Le rendement des titres sans risque américains a été beaucoup plus important, et les courbes de rendement des titres d'État du Canada, des États-Unis et de l'Europe se sont accentuées au cours de la période en raison des préoccupations à l'égard des déficits budgétaires et de l'inflation structurellement plus élevée.

Compte tenu de l'incertitude qui pointe à l'horizon et des primes de risque qui sont sans doute surévaluées, le gestionnaire est d'avis que la prudence est de mise dans le marché actuel. La demande pour les obligations de sociétés demeure toutefois solide, les rendements élevés d'un point de vue global continuant d'attirer les investisseurs, ce qui, à son tour, soutient les écarts de crédit. Par conséquent, le gestionnaire s'est engagé à obtenir de la valeur grâce à des opérations tactiques, dont le succès repose sur la sélection des titres de créance et la gestion active. De même, le gestionnaire vise à établir un équilibre entre le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et la volatilité des marchés boursiers, qui pourraient avoir une incidence sur les obligations, et il s'attend à ce que l'incertitude persiste alors que les investisseurs appréhendent les répercussions de l'ensemble des politiques et l'évolution des risques géopolitiques.

### Transactions entre parties liées

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 pour toutes les catégories du fonds, sauf pour la catégorie O, pour laquelle le taux est de 0,15 % 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.

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 de transactions entre parties liées.

# Fonds de revenu stratégique plus RP

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2025

## Faits saillants financiers

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 2025.

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

	Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup>						Total des distributions <sup>3</sup>					Valeur liquidative, fin de la période <sup>4</sup>
	Valeur liquidative, début de la période	Total des produits	Total des charges	Profits (pertes) réalisés	Profits (pertes) latents	Total	Revenu (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement du capital	Total	
<b>Catégorie A</b>												
30 juin 2025	10,23	0,22	(0,08)	0,11	(0,04)	0,21	(0,16)	–	–	–	(0,16)	10,30
31 déc. 2024	10,13	0,45	(0,17)	0,30	(0,08)	0,51	(0,37)	–	–	–	(0,37)	10,23
31 déc. 2023	9,83	0,45	(0,16)	0,11	0,32	0,72	(0,39)	(0,001)	–	–	(0,39)	10,13
31 déc. 2022	10,57	0,31	(0,16)	(0,52)	(0,11)	(0,47)	(0,19)	(0,000)	–	–	(0,19)	9,83
31 déc. 2021	10,67	0,38	(0,21)	(0,02)	(0,04)	0,10	(0,18)	(0,005)	(0,02)	–	(0,20)	10,57
31 déc. 2020	10,49	0,47	(0,26)	0,27	0,04	0,52	(0,28)	(0,006)	(0,19)	–	(0,47)	10,67
<b>Catégorie F</b>												
30 juin 2025	10,26	0,22	(0,07)	0,11	(0,04)	0,23	(0,17)	–	–	–	(0,17)	10,33
31 déc. 2024	10,16	0,45	(0,14)	0,31	(0,08)	0,54	(0,40)	–	–	–	(0,40)	10,26
31 déc. 2023	9,85	0,45	(0,13)	0,11	0,32	0,75	(0,42)	(0,001)	–	–	(0,42)	10,16
31 déc. 2022	10,60	0,31	(0,13)	(0,52)	(0,11)	(0,44)	(0,22)	(0,000)	–	–	(0,22)	9,85
31 déc. 2021	10,69	0,38	(0,18)	(0,02)	(0,04)	0,13	(0,20)	(0,005)	(0,02)	–	(0,23)	10,60
31 déc. 2020	10,49	0,47	(0,23)	0,27	0,04	0,55	(0,29)	(0,006)	(0,19)	–	(0,49)	10,69
<b>Catégorie F5</b>												
30 juin 2025	10,13	0,22	(0,07)	0,11	(0,04)	0,22	(0,25)	–	–	–	(0,25)	10,11
31 déc. 2024*	10,00	0,46	(0,13)	0,31	(0,08)	0,55	(0,40)	–	–	(0,01)	(0,42)	10,13
<b>Catégorie M</b>												
30 juin 2025	9,74	0,21	(0,03)	0,10	(0,04)	0,24	(0,19)	–	–	–	(0,19)	9,80
31 déc. 2024	9,63	0,43	(0,07)	0,29	(0,08)	0,57	(0,44)	–	–	–	(0,44)	9,74
31 déc. 2023	9,34	0,43	(0,07)	0,11	0,30	0,77	(0,46)	(0,001)	–	–	(0,46)	9,63
31 déc. 2022	10,04	0,31	(0,06)	(0,52)	(0,11)	(0,38)	(0,26)	(0,000)	–	–	(0,26)	9,34
31 déc. 2021	10,11	0,38	(0,12)	(0,02)	(0,04)	0,20	(0,24)	(0,005)	(0,02)	–	(0,26)	10,04
31 déc. 2020	9,89	0,47	(0,15)	0,27	0,04	0,63	(0,32)	(0,005)	(0,18)	–	(0,50)	10,11
<b>Catégorie O</b>												
30 juin 2025	10,07	0,22	(0,03)	0,11	(0,04)	0,25	(0,20)	–	–	–	(0,20)	10,14
31 déc. 2024	9,95	0,45	(0,07)	0,30	(0,08)	0,59	(0,46)	–	–	–	(0,46)	10,07
31 déc. 2023	9,65	0,44	(0,07)	0,11	0,31	0,79	(0,47)	(0,001)	–	–	(0,47)	9,95
31 déc. 2022	10,37	0,31	(0,06)	(0,52)	(0,11)	(0,38)	(0,27)	(0,000)	–	–	(0,27)	9,65
31 déc. 2021	10,44	0,38	(0,12)	(0,02)	(0,04)	0,20	(0,25)	(0,005)	(0,02)	–	(0,27)	10,37
31 déc. 2020	10,22	0,47	(0,15)	0,27	0,04	0,63	(0,34)	(0,006)	(0,18)	–	(0,53)	10,44
<b>Catégorie P</b>												
30 juin 2025	10,06	0,22	(0,05)	0,11	(0,04)	0,24	(0,18)	–	–	–	(0,18)	10,13
31 déc. 2024	9,95	0,45	(0,10)	0,30	(0,08)	0,56	(0,43)	–	–	–	(0,43)	10,06
31 déc. 2023	9,66	0,44	(0,10)	0,11	0,31	0,77	(0,45)	(0,001)	–	–	(0,45)	9,95
31 déc. 2022*	10,00	0,31	(0,09)	(0,52)	(0,11)	(0,40)	(0,20)	(0,000)	–	–	(0,20)	9,66

# Fonds de revenu stratégique plus RP

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2025

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

	Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup>						Total des distributions <sup>3</sup>					Valeur liquidative, fin de la période <sup>4</sup>
	Valeur liquidative, début de la période	Total des produits	Total des charges	Profits (pertes) réalisés	Profits (pertes) latents	Total	Revenu (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement du capital	Total	
<b>Catégorie P5</b>												
30 juin 2025	10,12	0,22	(0,05)	0,11	(0,04)	0,24	(0,25)	–	–	–	(0,25)	10,12
31 déc. 2024	10,09	0,45	(0,10)	0,30	(0,08)	0,57	(0,50)	–	–	(0,01)	(0,50)	10,12
31 déc. 2023*	10,00	0,45	(0,09)	0,11	0,32	0,78	(0,37)	(0,001)	–	(0,04)	(0,41)	10,09
<b>Catégorie T5</b>												
30 juin 2025*	10,00	0,13	(0,05)	0,06	(0,02)	0,12	(0,17)	–	–	–	(0,17)	9,92
<b>Catégorie A-\$ US**</b>												
30 juin 2025	9,97	0,22	(0,08)	0,11	(0,04)	0,21	(0,15)	–	–	–	(0,15)	10,04
31 déc. 2024	9,86	0,44	(0,16)	0,30	(0,08)	0,49	(0,36)	–	–	–	(0,36)	9,97
31 déc. 2023	9,56	0,44	(0,16)	0,11	0,31	0,70	(0,38)	(0,001)	–	–	(0,38)	9,86
31 déc. 2022	10,28	0,24	(0,14)	(0,40)	(0,08)	(0,38)	(0,19)	(0,000)	–	–	(0,19)	9,56
31 déc. 2021	10,37	0,38	(0,23)	(0,02)	(0,04)	0,08	(0,18)	(0,004)	(0,02)	–	(0,20)	10,28
31 déc. 2020	10,17	0,47	(0,29)	0,27	0,04	0,49	(0,27)	(0,006)	(0,18)	–	(0,45)	10,37
<b>Catégorie F-\$ US**</b>												
30 juin 2025	9,95	0,22	(0,06)	0,11	(0,04)	0,22	(0,16)	–	–	–	(0,16)	10,02
31 déc. 2024	9,84	0,44	(0,14)	0,30	(0,08)	0,52	(0,39)	–	–	–	(0,39)	9,95
31 déc. 2023	9,55	0,44	(0,13)	0,11	0,31	0,73	(0,41)	(0,001)	–	–	(0,41)	9,84
31 déc. 2022	10,27	0,24	(0,11)	(0,40)	(0,08)	(0,35)	(0,21)	(0,000)	–	–	(0,21)	9,55
31 déc. 2021	10,35	0,38	(0,20)	(0,02)	(0,04)	0,12	(0,20)	(0,005)	(0,02)	–	(0,22)	10,27
31 déc. 2020	10,14	0,47	(0,25)	0,27	0,04	0,53	(0,29)	(0,006)	(0,18)	–	(0,47)	10,35
<b>Catégorie P-\$ US**</b>												
30 juin 2025	10,08	0,22	(0,05)	0,11	(0,04)	0,24	(0,18)	–	–	–	(0,18)	10,14
31 déc. 2024	9,97	0,45	(0,10)	0,30	(0,08)	0,56	(0,43)	–	–	–	(0,43)	10,08
31 déc. 2023	9,67	0,44	(0,10)	0,11	0,31	0,77	(0,45)	(0,001)	–	–	(0,45)	9,97
31 déc. 2022*	10,00	0,24	(0,07)	(0,40)	(0,08)	(0,31)	(0,20)	(0,000)	–	–	(0,20)	9,67

1. Ces informations proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts du Fonds.
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 la période.
3. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties en parts supplémentaires du Fonds ou les deux.
4. Les montants de cette colonne ne constituent pas un rapprochement de la valeur liquidative par part à l'ouverture et à la clôture.

\* Information présentée pour l'exercice partiel 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.

# Fonds de revenu stratégique plus RP

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2025

## 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'opérations (%) <sup>3</sup>	Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>
<b>Catégorie A</b>							
30 juin 2025	88 974 463	8 637 303	1,18 %	1,18 %	–	4,87	10,30
31 déc. 2024	82 483 219	8 059 482	1,18 %	1,18 %	–	14,79	10,23
31 déc. 2023	70 779 761	6 988 454	1,18 %	1,18 %	–	20,12	10,13
31 déc. 2022	64 767 487	6 591 910	1,18 %	1,18 %	–	21,32	9,83
31 déc. 2021	71 308 572	6 743 171	1,18 %	1,18 %	–	15,57	10,57
31 déc. 2020	74 965 892	7 025 189	1,25 %	1,28 %	–	13,08	10,67
<b>Catégorie F</b>							
30 juin 2025	2 136 079 354	206 741 898	0,90 %	0,90 %	–	4,87	10,33
31 déc. 2024	1 904 020 026	185 487 537	0,90 %	0,90 %	–	14,79	10,26
31 déc. 2023	1 591 658 156	156 693 247	0,90 %	0,90 %	–	20,12	10,16
31 déc. 2022	1 042 374 266	105 791 722	0,90 %	0,90 %	–	21,32	9,85
31 déc. 2021	817 193 199	77 093 687	0,90 %	0,90 %	–	15,57	10,60
31 déc. 2020	532 829 763	49 861 635	0,97 %	1,00 %	–	13,08	10,69
<b>Catégorie F5</b>							
30 juin 2025	8 535 700	844 517	0,90 %	0,90 %	–	4,87	10,11
31 déc. 2024*	7 535 362	744 107	0,90 %	0,90 %	–	11,81	10,13
<b>Catégorie M</b>							
30 juin 2025	248 401	25 346	0,28 %	0,28 %	–	4,87	9,80
31 déc. 2024	213 828	21 961	0,28 %	0,28 %	–	14,79	9,74
31 déc. 2023	118 346	12 290	0,28 %	0,28 %	–	20,12	9,63
31 déc. 2022	109 950	11 769	0,28 %	0,28 %	–	21,32	9,34
31 déc. 2021	101 637	10 122	0,28 %	0,28 %	–	15,57	10,04
31 déc. 2020	405 168	40 076	0,25 %	0,28 %	–	13,08	10,11
<b>Catégorie O</b>							
30 juin 2025	748 197 821	73 771 338	0,17 %	0,17 %	–	4,87	10,14
31 déc. 2024	649 595 401	64 520 165	0,17 %	0,17 %	–	14,79	10,07
31 déc. 2023	624 576 916	62 761 788	0,17 %	0,17 %	–	20,12	9,95
31 déc. 2022	534 391 108	55 399 078	0,22 %	0,22 %	–	21,32	9,65
31 déc. 2021	587 225 384	56 621 764	0,28 %	0,28 %	–	15,57	10,37
31 déc. 2020	521 428 140	49 953 921	0,25 %	0,28 %	–	13,08	10,44
<b>Catégorie P</b>							
30 juin 2025	173 621 369	17 145 933	0,57 %	0,57 %	–	4,87	10,13
31 déc. 2024	163 157 667	16 217 596	0,57 %	0,57 %	–	14,79	10,06
31 déc. 2023	144 957 683	14 563 215	0,57 %	0,57 %	–	20,12	9,95
31 déc. 2022*	140 193 840	14 517 810	0,57 %	0,57 %	–	16,00	9,66
<b>Catégorie P5</b>							
30 juin 2025	43 490 333	4 296 843	0,57 %	0,57 %	–	4,87	10,12
31 déc. 2024	27 833 626	2 749 333	0,57 %	0,57 %	–	14,79	10,12
31 déc. 2023*	11 572 443	1 146 875	0,57 %	0,57 %	–	14,65	10,09
<b>Catégorie T5</b>							
30 juin 2025*	123 998	12 500	1,18 %	1,18 %	–	2,89	9,92
<b>Catégorie A-\$ US**</b>							
30 juin 2025	1 053 381	104 966	1,18 %	1,18 %	–	4,87	10,04
31 déc. 2024	1 025 566	102 859	1,18 %	1,18 %	–	14,79	9,97
31 déc. 2023	1 266 331	128 397	1,18 %	1,18 %	–	20,12	9,86
31 déc. 2022	2 001 759	209 409	1,18 %	1,18 %	–	21,32	9,56
31 déc. 2021	2 570 743	250 074	1,18 %	1,18 %	–	15,57	10,28
31 déc. 2020	2 561 191	246 929	1,25 %	1,28 %	–	13,08	10,37

# Fonds de revenu stratégique plus RP

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2025

	Valeur liquidative totale (\$)¹	Nombre de parts en circulation¹	Ratio des frais de gestion (%)²	Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)²	Ratio des frais d'opérations (%)³	Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	Valeur liquidative par part (\$)¹
<b>Catégorie F-\$ US**</b>							
30 juin 2025	53 053 493	5 295 726	0,90 %	0,90 %	–	4,87	10,02
31 déc. 2024	49 126 971	4 935 772	0,90 %	0,90 %	–	14,79	9,95
31 déc. 2023	42 386 389	4 305 594	0,90 %	0,90 %	–	20,12	9,84
31 déc. 2022	33 321 557	3 489 091	0,90 %	0,90 %	–	21,32	9,55
31 déc. 2021	37 882 155	3 690 215	0,90 %	0,90 %	–	15,57	10,27
31 déc. 2020	30 224 256	2 920 689	0,97 %	1,00 %	–	13,08	10,35
<b>Catégorie P-\$ US**</b>							
30 juin 2025	1 413 689	139 382	0,57 %	0,57 %	–	4,87	10,14
31 déc. 2024	1 348 387	133 813	0,57 %	0,57 %	–	14,79	10,08
31 déc. 2023	1 031 109	103 442	0,57 %	0,57 %	–	20,12	9,97
31 déc. 2022*	975 634	100 939	0,57 %	0,57 %	–	16,00	9,67

1. L'information est fournie à la fin de la période présentée.

2. Le ratio des frais de gestion (le « 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.

3. Le ratio des frais d'opérations 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 la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé au cours de la période, plus les coûts d'opérations 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 la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé du portefeuille et le rendement du Fonds.

\* Information présentée pour l'exercice partiel commençant à la date à laquelle les activités de la catégorie du Fonds ont commencé.

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

## Fonds de revenu stratégique plus RP

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2025

### 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 :

	Répartition des services		
	Taux des frais de gestion annuels	Commission des courtiers	Administration générale, conseil de placement et profit
Parts de catégorie A et de catégorie A-\$ US	0,80 %	31,25 %	68,75 %
Parts de catégorie F et de catégorie F-\$ US	0,55 %	–	100 %
Parts de catégorie F5 et de catégorie F5-\$ US	0,55 %	–	100 %
Parts de catégorie P et de catégorie P-\$ US	0,25 %	–	100 %
Parts de catégorie P5 et de catégorie P5-\$ US	0,25 %	–	100 %
Parts de catégorie T5 et de catégorie T5-\$ US	0,80 %	31,25 %	68,75 %

Parts de catégorie M et de catégorie M-\$ US – aucuns frais de gestion payés par le Fonds pour les parts de catégorie M et de catégorie M-\$ US, mais les porteurs de parts de catégorie M et de catégorie M-\$ US pourraient devoir payer des frais de gestion négociés.

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

# Fonds de revenu stratégique plus RP

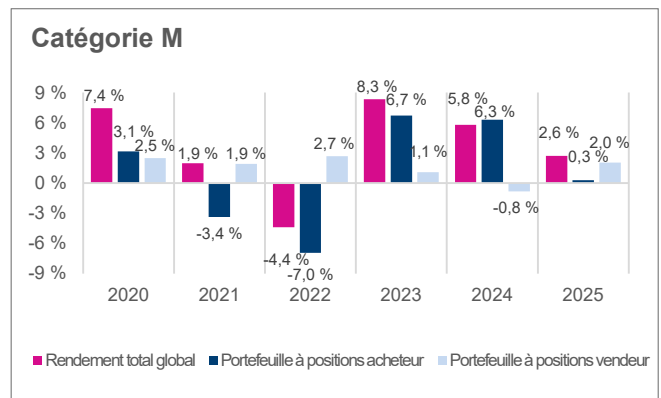
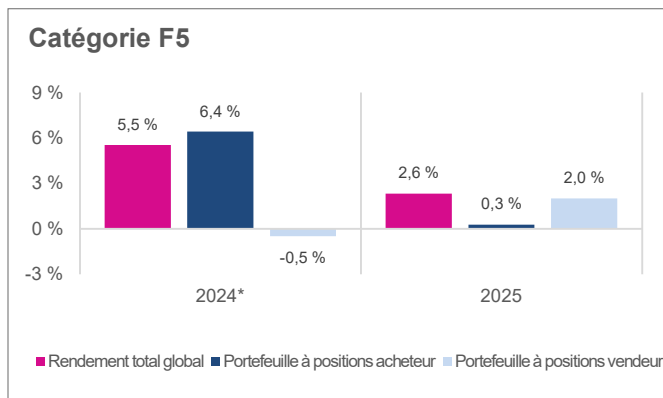
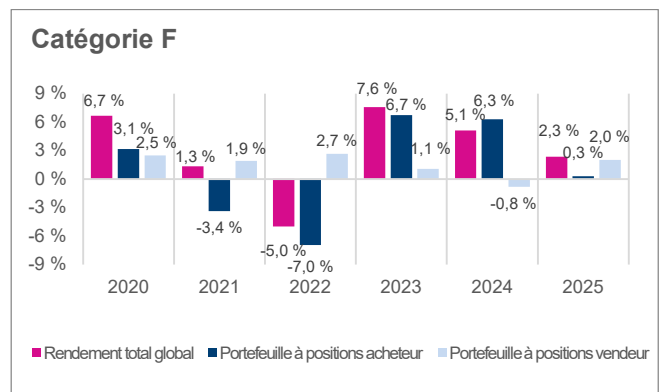
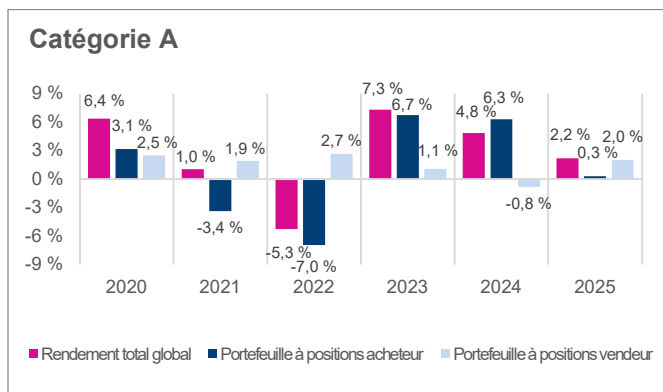
Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2025

## 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.

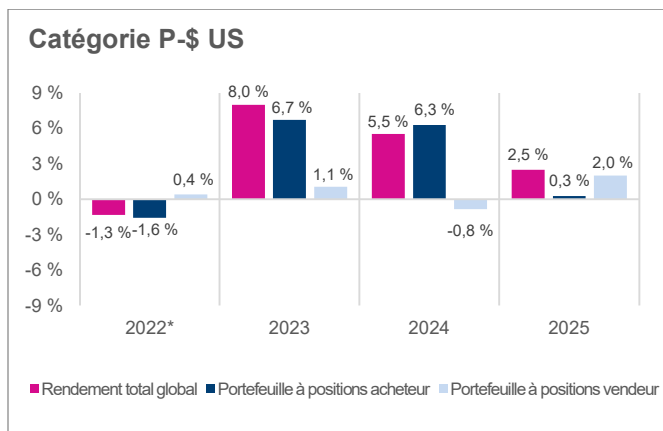
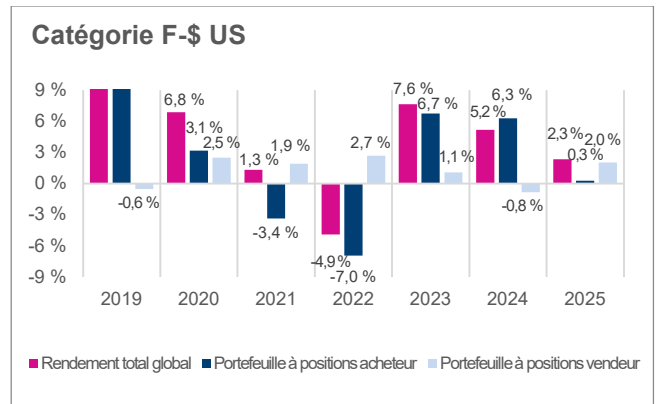
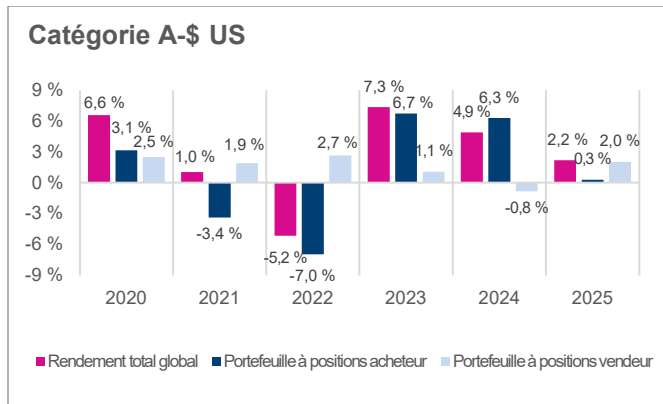
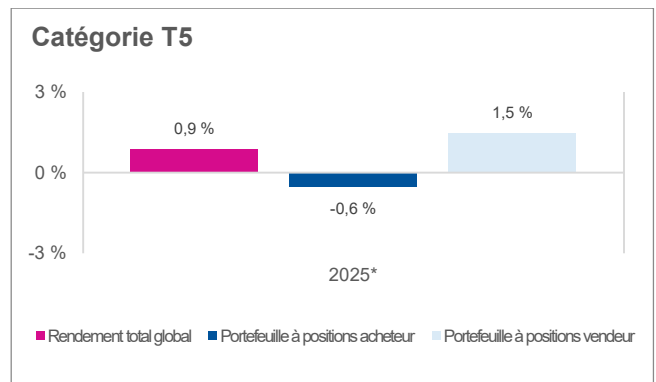
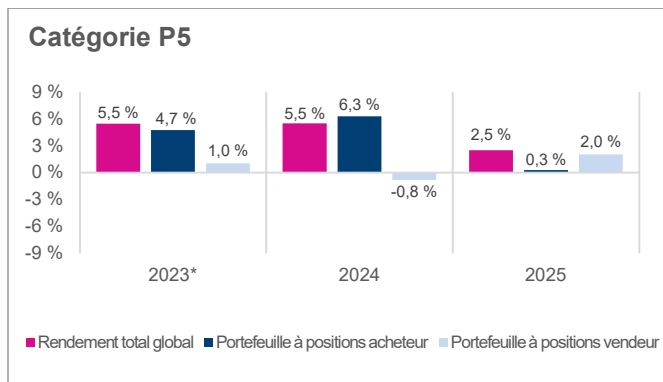
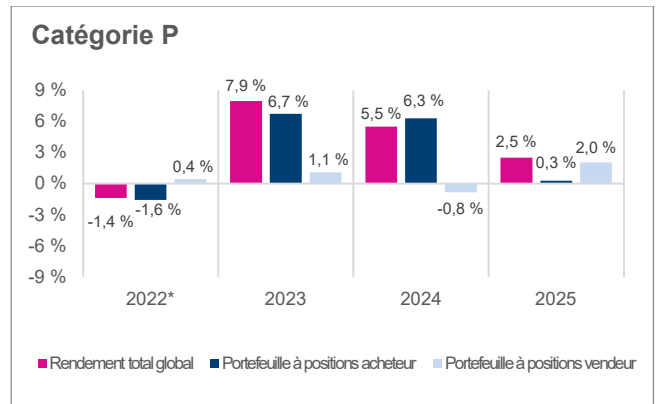
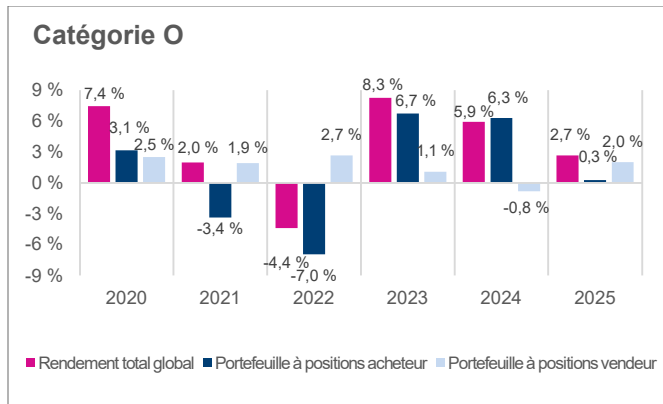
## Rendements annuels

Les graphiques présentés indiquent le rendement du Fonds pour les périodes présentées et en illustrent la variation d'un exercice 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 2025



\* Information présentée pour l'exercice partiel à partir de la date à laquelle les activités de la catégorie du Fonds ont commencé.

# Fonds de revenu stratégique plus RP

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2025

## Sommaire du portefeuille de placements

### 25 principaux placements

Positions acheteur	Valeur liquidative (en %)
TRÉSORERIE	7,69
BON DU TRÉSOR CANADIEN 0 % 02/07/2025	7,46
GOVERNEMENT DU CANADA 3,25 % 01/12/2034	4,31
GOVERNEMENT DU CANADA 3,25 % 01/09/2028	4,00
FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION 3,6 % 15/12/2027	3,96
MORGAN STANLEY 5,664 % 17/04/2035	3,53
BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,5 % 15/11/2054	3,24
BANK OF AMERICA CORP 5,464 % 09/05/2035	2,07
ENBRIDGE INC 4,21 % 22/01/2030	2,07
FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION 1,75 % 15/06/2030	2,02
SNAM SPA 5 % 28/04/2030	2,00
FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION 2,9 % 15/12/2029	1,92
FOUNDRY JV HOLDCO LLC 6,2 % 25/10/2036	1,82
SOUTH BOW USA INFRA HLDS 5,026 % 01/10/2029	1,34
TELUS CORP 5,75 % 08/06/2033	1,33
CENTENE CORP 3 % 15/10/2030	1,28
ALTAGAS LTD 5,597 % 14/09/2053	1,27
CITIGROUP INC 4,55 % 03/06/2030	1,25
NOVERCO INC 4,568 % 28/10/2034	1,20
INTESA SANPAOLO SPA 7,778 % 20/06/2053	1,17
ELECTRICITE DE FRANCE SA 5,379 % 17/02/2034	1,16
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,573 % 06/02/2035	1,13
JPMORGAN CHASE & CO 5,103 % 22/04/2030	1,13
	<b>58,35</b>
Positions vendeur	
GOVERNEMENT DU CANADA 2,75 % 01/06/2033	(1,32)
BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,25 % 15/05/2035	(1,95)
	<b>(3,27)</b>

Répartition des catégories d'actif	Valeur liquidative (en %)
Titres à revenu fixe canadiens	57,27
Titres à revenu fixe américains	35,04
Titres à revenu fixe internationaux	0,89
Trésorerie	7,69
Profit (perte) latent sur instruments dérivés	0,06
<b>Total des placements</b>	<b>100,95</b>
Autres actifs moins les passifs	(0,95)
<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 [investors@rpia.ca](mailto:investors@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 2025

---

### **Énoncés prospectifs**

*Ce rapport intermédiaire de la direction 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.*

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