

# Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

## Fonds canadien à versement fixe imaxx



**FIERA**CAPITAL

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers gratuitement en composant le 1 800 361-3499, en nous écrivant à l'adresse suivante : Fonds mutuels Fiera Capital – Relations avec les investisseurs, 1981, avenue McGill College, bureau 1500, Montréal (Québec) H3A 0H5 ou en visitant notre site Web, à l'adresse [www.fiera.com](http://www.fiera.com), ou le site de SEDAR +, à l'adresse [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com).

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une des méthodes susmentionnées afin de se procurer un exemplaire des politiques et procédures du Fonds relatives aux votes par procuration, le dossier des votes par procuration ou l'information trimestrielle sur le portefeuille.



## FONDS CANADIEN À VERSEMENT FIXE IMAXX

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

#### ■ ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Corporation Fiera Capital (« Fiera Capital » ou le « Gestionnaire ») est le gestionnaire du Fonds canadien à versement fixe imaxx (le « Fonds »). Fiducie RBC Services aux investisseurs est le fiduciaire et le dépositaire (le « fiduciaire » ou le « dépositaire ») du Fonds.

#### Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à offrir un revenu mensuel constant, de même qu'une certaine plus-value du capital, en effectuant des placements dans un portefeuille de titres à revenu fixe, de parts de fiducies de placement et de titres de participation canadiens.

Le portefeuille du Fonds est très diversifié. En plus de détenir des titres à revenu fixe traditionnels associés à des titres de participation et de qualité supérieure, le portefeuille peut comprendre les fiducies, les options couvertes, les débentures convertibles, les obligations à rendement élevé, les actions privilégiées, les FNB et les autres titres semblables, ce qui permet d'améliorer les rendements ou d'atténuer les risques. La composition de l'actif du Fonds comprend généralement 60 % à 90 % d'actions et 10 % à 40 % de titres à revenu fixe, y compris des espèces et des quasi-espèces. Le gestionnaire de portefeuille peut placer jusqu'à 30 % du portefeuille dans des titres étrangers. Les placements dans les billets de trésorerie adossés à des actifs (BTAA) parrainés par des banques n'excéderont pas 5 % de l'actif total du Fonds.

#### Risque

Aucun changement important n'a été apporté sur le plan du risque global associé à un placement du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Le niveau de risque global associé à un placement du Fonds demeure celui indiqué dans le dernier prospectus.

#### Résultats

##### Valeur liquidative

La valeur liquidative du Fonds était de 217,6 millions \$ en date du 31 décembre 2024, une augmentation de 7,6 millions \$ par rapport à 210,0 millions \$ en date du 31 décembre 2023. L'augmentation de la valeur liquidative s'explique principalement par le rendement positif du Fonds de 31,4 millions \$, contrebalancé par les rachats nets de 23,1 millions \$ et par les distributions nettes de 0,7 millions \$.

##### Rendement

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a généré un rendement de 13,6 % pour la catégorie A0.

L'indice de référence, constitué de l'indice composé S&P/TSX (80 %) et de l'indice obligataire universel FTSE Canada (20 %) (l'« indice de référence »), a réalisé un rendement de 18,1 % au cours de la même période. L'écart de rendement entre les catégories est principalement attribuable aux frais de gestion applicables à chaque catégorie. Veuillez-vous reporter à la section « Rendement passé » de ce rapport pour connaître le rendement par catégorie.

Les commentaires suivants s'appliquent à la partie à revenu fixe du Fonds.

La surperformance de la partie à revenu fixe du Fonds par rapport à l'indice de référence obligataire universel FTSE Canada (20 %) s'explique en grande partie par la hausse du rendement excédentaire, attribuable à son tour à la surpondération des obligations de sociétés de qualité supérieure et à la sous-pondération des obligations du gouvernement du Canada. Dans un contexte marqué par la volatilité sur le marché des taux, les banques centrales nord-américaines avaient d'abord assoupli leur politique monétaire en réponse au recul de l'inflation, quitte à prendre une pause et à changer de cap avec l'arrivée d'un gouvernement aux États-Unis qui risque de marquer un retour de l'inflation. Les entreprises canadiennes ont continué à dégager des bénéfices importants, et ce, malgré la hausse des coûts d'intérêt. La forte demande pour le rendement a stimulé le resserrement des écarts de taux des obligations, ce qui a contribué à la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence.

Les commentaires suivants s'appliquent à la partie actions du Fonds.

La surperformance de la partie actions du Fonds par rapport à l'indice de référence composé S&P/TSX (80 %) est attribuable à des placements favorables, comme ceux dans Costco, Dollarama et Loblaw.

Même si les deux classes d'actifs ont surperformés leurs indices de référence respectifs, la gestion des devises a davantage réduit la performance totale du Fonds.

##### Rendement des marchés

Les commentaires suivants s'appliquent à la partie à revenu fixe du Fonds.

L'humeur du marché en 2024 dépendait de la volatilité des taux, les banques centrales continuant de se demander si elles devaient assouplir leur politique monétaire. Au début de la période, les rendements étaient à la baisse aux États-Unis comme au Canada. Les banques centrales des deux pays ont continué à indiquer que l'inflation reculait

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

graduellement, que la croissance économique ralentissait, que le chômage commencerait à augmenter et que les taux d'intérêt devraient baisser. La Réserve fédérale a fini par entamer son processus d'assouplissement monétaire en septembre en annonçant une « méga réduction » de 50 points de base. La Banque du Canada avait déjà annoncé deux réductions de 25 points de base durant l'année – une en juillet, l'autre en septembre. Selon les diagrammes en points, d'autres baisses devaient avoir lieu en 2024 et 2025. La courbe des taux au Canada et la courbe des titres du Trésor américain devaient fléchir en tandem. Toutefois, la suite des choses depuis septembre a poussé les deux banques centrales à adopter des politiques monétaires légèrement différentes. Au début du quatrième trimestre, les données économiques se sont renforcées aux États-Unis. La main-d'œuvre américaine est demeurée forte et résiliente, ce qui a maintenu le taux de chômage à seulement 4,1 % et 4,2 %. Résistant aux baisses, l'indice des prix à la consommation (IPC) américain est passé de 2,4 % à 2,6 %. Ces chiffres témoignent du processus long et frustrant de lutte contre l'inflation avec lequel compose le FOMC. Les principaux facteurs d'inflation demeurent la croissance et la vigueur des dépenses de consommation. La résilience de l'économie devrait augmenter la marge de manœuvre des autorités américaines pour assouplir prudemment leur politique monétaire. Le FOMC a terminé l'année en décrétant une réduction d'à peine 25 points de base, puis en adoptant un ton plus expansionniste. L'expansionnisme était alimenté par la vigueur de la croissance, par la consommation personnelle et par les éventuelles décisions du prochain gouvernement des États-Unis, qui est favorable aux entreprises, à l'allègement de la réglementation et à la croissance. Tous ces facteurs creuseraient davantage le déficit américain et accentueraient la courbe des taux. Selon les plus récents diagrammes en points, 2025 sera marquée par des baisses de seulement 50 points de base entrecoupées de nombreuses pauses. Au Canada, l'IPC a atteint 1,6 % avant de se rapprocher de 2 % au cours de la période. Le taux de chômage a progressé graduellement pour atteindre 6,8 %, alors que le taux de croissance des salaires a ralenti à 3,9 %. Aux yeux de la Banque du Canada, ces chiffres confirmaient sa décision d'annoncer des baisses importantes du taux directeur. Au troisième trimestre, la croissance du PIB s'est établie à 1 %, ce qui est loin du résultat de 2,2 % pour le deuxième trimestre. Cette faible tendance a fini par justifier la décision de la banque centrale d'annoncer deux autres baisses de 50 points de base chacune avant la fin de l'année. Alors que les banques centrales composaient avec les changements de politique monétaire, les écarts de crédit des obligations de sociétés ont continué à reculer avant de terminer l'année à des niveaux extrêmement serrés. Les bénéfiques et les

flux de trésorerie sont restés élevés, les bilans sont demeurés solides, et la demande pour le rendement a dépassé l'offre. Les émissions sur le marché primaire ont terminé l'année à un niveau sans précédent, mais la période a été marquée par une demande insatiable du marché pour le risque au détriment de la qualité.

Les commentaires suivants s'appliquent à la partie actions du Fonds.

L'indice composé S&P/TSX a inscrit un rendement de 21,65 % pour 2024. Les trois secteurs qui ont inscrit les meilleurs rendements sont les technologies de l'information (37,96 %), les services financiers (30,10 %) et l'énergie (23,97 %). En revanche, les trois secteurs qui ont le moins bien fait sont les services de communication (-21,10 %), l'immobilier (5,50 %) et les soins de santé (8,19 %).

### Rendement du Fonds

Les commentaires suivants s'appliquent à la partie à revenu fixe du Fonds.

Les obligations de sociétés ont inscrit des rendements supérieurs en 2024, les participants aux marchés ayant augmenté la pondération des titres de créance de peur de rater de bons rendements dans le contexte des baisses de taux. Les évaluations ont été soutenues par les rendements et par les rentrées de fonds du côté des obligations de sociétés. Les écarts de taux des obligations de sociétés ont fait belle figure en 2024, dans un contexte où les primes de risque ont servi de couverture contre la volatilité des taux des titres gouvernementaux. Les émissions sur le marché primaire d'obligations de sociétés ont augmenté par rapport à l'année précédente avant de terminer l'année en force. La probabilité d'une récession profonde s'est estompée, et le scénario négatif le plus probable semble être celui d'un atterrissage en douceur, voire d'une absence de récession. Ce contexte a favorisé le maintien du resserrement des écarts de taux des obligations. La stratégie a surpassé son indice de référence pour l'année, principalement grâce à sa surpondération des obligations de sociétés. Les principaux facteurs expliquant le resserrement des écarts de taux des obligations de sociétés pour la période sont les annonces des banques centrales en matière d'assouplissement accru et la vigueur des bilans des sociétés. Malgré les émissions au cours de la période, les actifs titrisés, qui sont adossés à des actifs tels que les créances de cartes de crédit et les prêts-autos et contrats de crédit-bail automobile, comptent parmi les facteurs qui ont le plus contribué au rendement. Le rendement supérieur est attribuable aux solides rehaussements de crédit et au petit nombre de défaillances. En outre,

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

compte tenu de leur nature à court terme, les créances ont bénéficié de la volatilité sur la courbe des taux. Le secteur des services financiers a aussi fortement contribué au rendement supérieur pour la période. Dans un marché en quête de rendement, les titres à bêta élevé du secteur des services financiers ont surclassé leurs homologues de meilleure qualité. Les titres fédéraux ont tiré de l'arrière en raison de l'absence de primes de risque et, de ce fait, le placement du Fonds dans ces instruments a pesé sur le rendement. Toutefois, cette piètre performance n'était pas suffisante pour effacer la contribution des placements en obligations de sociétés au cours de la période. Les obligations de sociétés notées BBB ont surclassé leurs homologues de meilleure qualité notées A, signe que la tolérance au risque est restée forte au cours de la période. La surpondération du Fonds en obligations notées BBB a bénéficié au rendement de la stratégie.

Les commentaires suivants s'appliquent à la partie actions du Fonds.

Parmi les titres qui ont le plus contribué au rendement pour l'année figurent ceux de Costco et de Dollarama. Costco est une multinationale américaine et l'un des plus grands détaillants au monde. La société exploite une chaîne de magasins de détail dont l'accès est réservé aux membres et offre aux consommateurs une vaste gamme de produits. L'engagement inébranlable de Costco envers sa proposition de valeur, qui consiste à fournir un choix varié de produits de gros à prix réduit, lui a permis de maintenir et d'élargir sa part de marché tout en profitant du désir des consommateurs d'atténuer les effets de l'inflation. La société a inscrit une forte croissance des bénéfices durant l'année grâce à l'augmentation des revenus tirés des adhésions et à ses initiatives de commerce électronique, qui gagnent en popularité auprès des consommateurs. Dollarama est une chaîne de magasins de marchandises diverses à prix réduits établie partout au Canada. La société est reconnue pour sa culture d'efficacité et est dirigée par une équipe chevronnée, la famille fondatrice détenant toujours une participation minoritaire. Les consommateurs ont pu compter sur ses magasins pour se procurer des biens essentiels, et la société a fait preuve de résilience, parvenant à gérer les pressions exercées par la hausse de l'inflation et les perturbations des chaînes d'approvisionnement tout en continuant à ouvrir de nouveaux magasins et à se concentrer sur l'optimisation de son offre de produits. Une fois de plus, la société a enregistré des bénéfices croissants provenant principalement des articles ménagers et des produits de consommation. De plus, Dollarama a ouvert 62 magasins au cours des 12 derniers mois, en plus d'annoncer

récemment qu'elle augmentait sa participation dans le détaillant latino-américain Dollarcity.

Parmi les titres qui ont le plus nuï au rendement pour l'année figurent Toromont Industries et McDonald's. Toromont Industries vend, loue et entretient du matériel de construction et des systèmes d'alimentation électrique Caterpillar dans l'est du Canada. La société bénéficie d'une force opérationnelle et d'un réseau de concessionnaires aussi vaste que solide. La disponibilité des produits s'étant normalisée après une période de restrictions, la société a constaté un ralentissement de la demande dans les segments de la construction résidentielle et de la location, dans un contexte où les clients repoussent les dépenses d'immobilisations en matériel à plus tard. Malgré cela, la société a continué à investir dans l'optimisation de ses stocks de vente et de location, à accroître son chiffre d'affaires et à élargir sa présence géographique par des acquisitions ciblées, dont la transaction récente visant Tri-City Rentals, dans le sud-ouest de l'Ontario. McDonald's Corporation est la plus grande chaîne de restauration rapide au monde, forte de plus de 40 000 points de vente dans plus de 100 pays. La société bénéficie de la force de sa marque et de ses parts de marché, ainsi que de sa capacité à innover à la fois dans ses activités et dans son offre de produits pour mieux servir sa clientèle. L'action a tiré de l'arrière au cours de l'année en raison d'une baisse de fréquentation de ses restaurants dans le monde entier. La société s'emploie toujours à élargir son offre axée sur la valeur afin de faire revenir une clientèle toujours plus attentive aux prix.

### Transactions significatives

Les commentaires suivants s'appliquent à la partie à revenu fixe du Fonds.

Les opérations effectuées au cours de la période ont été motivées par l'humeur du marché et le désir de rehausser le rendement, alors que le marché se préparait à l'éventualité d'un assouplissement des politiques monétaires. Les bilans des sociétés sont restés solides et les écarts de taux des obligations ont été bien soutenus au cours de la période. Par conséquent, les participants aux marchés ont pu profiter d'une prime de risque accrue, qui a compensé la volatilité des taux au cours de la période. Pour profiter de l'accentuation de la courbe, nous avons élargi notre position dans Hydro One en vendant les obligations à 4,16 % échéant en 2033 pour les remplacer par celles à 4,25 % échéant en 2035. Nous avons procédé à une opération semblable sur notre position de base dans la Banque Équitable. Ainsi, nous avons vendu les obligations à 5,16 % échéant en 2027 pour acheter celles à 3,99 % échéant en 2028. Forte

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

d'une position de capital et d'un profil de risque solides, la Banque Équitable est la septième banque de l'annexe 1 en importance au Canada. Nous avons acheté de nouvelles émissions de Sienna Senior Living à 4,436 % échéant en 2029. Sienna est l'un des principaux propriétaires-exploitants de résidences pour personnes âgées en Ontario et en Colombie-Britannique. Pour financer cet achat, nous avons vendu des obligations de Dollarama à 5,165 % échéant en 2030, car ce titre de créance avait atteint sa pleine valeur. Nous avons également acheté des titres adossés à des crédits mobiliers en tranches de série 2024-B et de catégorie B émis par FASTR. Il s'agit d'une émission de 5 ans adossée au programme de prêts automobiles de Ford. Ce titre bien noté (AA) offre un taux supérieur de 30 points de base à celui des obligations de recapitalisation interne de banques canadiennes notées A. Enfin, nous avons également acheté des titres de la nouvelle émission de dette subordonnée de l'Industrielle Alliance à 4,131 % échéant en 2029. L'Industrielle Alliance reste l'un de nos meilleurs choix dans le secteur de l'assurance en raison de son faible endettement, de sa forte capitalisation et de sa proposition de valeur par rapport à ses pairs. Dans l'ensemble, nous avons légèrement réduit notre exposition aux titres de créance de sociétés, aux titres notés BBB et amélioré légèrement le profil de risque sans compromettre le rendement, étant donné que les écarts de taux des obligations se sont considérablement resserrés durant la période.

### Frais et charges

Aucun changement important n'a été apporté au barème des frais du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») ont diminué au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Cette variation est principalement attribuable à une augmentation de 5,6 % de la valeur liquidative moyenne du Fonds.

### Distributions

Les distributions, telles que déclarées par le Gestionnaire, sont effectuées mensuellement aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois pour les catégories A2, A3, A5, F2 et F5. Les distributions sont effectuées annuellement aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque année pour les catégories A0 et F0. Les distributions pour la catégorie O sont à la discrétion du gestionnaire. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a déclaré des distributions totales de 0,42 \$ par part de catégorie A0, de 0,44 \$ par part de catégorie A2, de 0,66 \$ par part de catégorie A3, de 0,81 \$ par part de

catégorie A5, de 0,48 \$ par part de catégorie F0, de 0,50 \$ par part de catégorie F2, de 0,86 \$ par part de catégorie F5 et de 0,49 \$ par part de catégorie O.

### Événements récents

Les commentaires suivants s'appliquent à la partie à revenu fixe du Fonds.

En ce qui concerne 2025, les marchés sont prudemment optimistes. En début d'année, les économies du Canada et des États-Unis ont connu une croissance supérieure aux prévisions dans un contexte où la vigueur de la consommation américaine et la tendance baissière de l'inflation ont atténué certaines pressions exercées par les taux d'intérêt élevés. Pour 2025, les deux économies ont des perspectives plutôt positives. Tout d'abord, aux États-Unis, le marché du travail semble toujours résilient et les dépenses de consommation et la croissance demeurent favorables, ce qui ralentit le retour de l'inflation à sa cible de 2 %, définie par la Réserve fédérale. Par conséquent, les taux obligataires aux États-Unis pourraient résister aux baisses, de sorte que la Réserve fédérale pourrait être réticente à assouplir fortement sa politique monétaire. Au Canada, la situation est légèrement différente : le marché du travail montre des signes d'affaiblissement, l'inflation a atteint la cible de 2 %, et le marché immobilier semble encore faible. Par conséquent, il est plus probable que la Banque du Canada poursuive son assouplissement. Toutefois, la politique monétaire et la croissance économique du Canada s'inspireront en partie de celles des États-Unis. Résultat : la croissance en Amérique du Nord découlera principalement des politiques monétaire et fiscale américaines. Nous croyons que le marché marquera une pause prudente avant l'entrée en fonction du nouveau gouvernement aux États-Unis et d'éventuelles élections fédérales au Canada. La confiance du marché reviendra après le premier trimestre de 2025, et il est possible que cet optimisme persiste pendant le reste de l'année. Les risques qui se profilent à l'horizon sont les effets des tarifs douaniers, les réductions de l'impôt sur les sociétés aux États-Unis qui alimentent la concurrence, les incertitudes planant sur l'environnement réglementaire et les guerres commerciales. La Réserve fédérale examinera de près chaque donnée économique publiée avant de prendre une décision concernant sa politique monétaire. C'est ce degré de surveillance qui alimentera la forte volatilité des taux. Malgré tout, les bilans des entreprises restent solides. Le rendement excédentaire des obligations de sociétés offrira une protection en cas de volatilité des taux. Par rapport à d'autres actifs à risque, les obligations de sociétés continuent d'offrir un bon rendement ajusté en fonction du risque. Les gestionnaires de portefeuilles continueront de miser sur

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

les placements en obligations de sociétés de haute qualité qui jouissent de bilans solides et d'un faible endettement et qui génèrent des revenus élevés.

Les commentaires suivants s'appliquent à la partie actions du Fonds.

Nos perspectives demeurent inchangées, alors que nous continuons à faire preuve de discipline et demeurons engagés à respecter notre philosophie de placement.

Nous avons continué de miser sur des sociétés de grande qualité qui ont démontré leur capacité à gagner en valeur intrinsèque avec le temps; notre portefeuille se négocie donc toujours à escompte par rapport à sa valeur intrinsèque.

### Opérations entre apparentés

Fiera Capital est le Gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le Gestionnaire assure l'administration quotidienne du Fonds. Il lui fournit ou fait en sorte qu'on lui fournisse tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner.

Pour la prestation de ses services au Fonds, le Gestionnaire reçoit du Fonds des frais de gestion annuels

correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie. Le Fonds versera également, le cas échéant, des frais de service correspondant à un pourcentage annuel de la valeur liquidative de chaque catégorie.

Pour plus d'information concernant les frais de gestion et les frais de service du Fonds, veuillez vous référer à la section Faits saillants financiers du présent document.

De plus, Fiera Capital impute au Fonds des frais de comptabilité de fonds qui sont répartis au prorata de la valeur liquidative de chaque fonds Fiera Capital, et qui sont calculés et cumulés chaque jour d'évaluation et payables mensuellement.

Les opérations entre apparentés qu'a effectuées le Fonds avec le gestionnaire et qui sont présentées dans les états financiers se détaillent comme suit:

	<b>Au 31 décembre 2024</b>
	<b>\$</b>
Frais de gestion	1 022 056
Frais de comptabilité de fonds	15 926
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	(353 135)
Montants à recevoir du gestionnaire	81 642
Frais de gestion à payer	125 566
Frais de comptabilité de fonds à payer	1 598

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les 5 derniers exercices, lorsqu'applicable.

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Exercices clos les 31 décembre				
	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Catégorie A0</b>					
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>					
Actif net au début de l'exercice	13,98 \$	12,62 \$	13,62 \$	11,64 \$	10,50 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total des revenus	0,32	0,30	0,26	0,25	0,27
Total des charges	(0,36)	(0,32)	(0,30)	(0,30)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,77	0,68	0,13	0,34	0,40
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	1,19	0,91	(1,12)	1,73	0,80
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>1,92</b>	<b>1,57</b>	<b>(1,03)</b>	<b>2,02</b>	<b>1,21</b>
<b>Distributions:</b>					
Revenu (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,01)	–	–	–
Dividendes	(0,08)	(0,03)	–	–	–
Gains en capital	(0,30)	(0,21)	–	(0,05)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>–</b>	<b>(0,05)</b>	<b>–</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>15,47 \$</b>	<b>13,98 \$</b>	<b>12,62 \$</b>	<b>13,62 \$</b>	<b>11,64 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	1 480	1 517	1 707	1 997	2 163
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	96	109	135	147	186
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,37	2,40	2,39	2,39	2,36
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,40	2,45	2,40	2,41	2,36
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	18,74	23,65	10,54	22,89	24,60
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	–	0,01	–	0,01	–
Valeur liquidative par part	15,47 \$	13,98 \$	12,62 \$	13,62 \$	11,64 \$
<b>Catégorie A2</b>					
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>					
Actif net au début de l'exercice	7,63 \$	7,09 \$	7,91 \$	6,96 \$	6,51 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total des revenus	0,17	0,16	0,15	0,14	0,13
Total des charges	(0,19)	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,41	0,38	0,08	0,20	0,24
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	0,65	0,51	(0,69)	1,01	0,44
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>1,04</b>	<b>0,88</b>	<b>(0,63)</b>	<b>1,18</b>	<b>0,66</b>
<b>Distributions:</b>					
Revenu (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,01)	–	–	–
Dividendes	(0,26)	(0,24)	(0,24)	(0,22)	(0,05)
Gains en capital	(0,16)	(0,11)	–	(0,03)	(0,18)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,01)
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>8,22 \$</b>	<b>7,63 \$</b>	<b>7,09 \$</b>	<b>7,91 \$</b>	<b>6,96 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	35 484	39 516	44 556	62 090	64 643
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	4 319	5 181	6 281	7 852	9 288
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,34	2,37	2,32	2,32	2,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,34	2,37	2,32	2,32	2,28
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	18,74	23,65	10,54	22,89	24,60
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	–	0,01	–	0,01	–
Valeur liquidative par part	8,22 \$	7,63 \$	7,09 \$	7,91 \$	6,96 \$

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Exercices clos les 31 décembre				
	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Catégorie A3</b>					
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>					
Actif net au début de l'exercice	11,40 \$	10,61 \$	11,84 \$	10,43 \$	9,75 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total des revenus	0,26	0,25	0,22	0,22	0,21
Total des charges	(0,29)	(0,26)	(0,26)	(0,26)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,63	0,57	0,11	0,31	0,36
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	0,94	0,74	(0,95)	1,51	0,76
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>1,54</b>	<b>1,30</b>	<b>(0,88)</b>	<b>1,78</b>	<b>1,11</b>
<b>Distributions:</b>					
Revenu (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,01)	–	–	–
Dividendes	(0,39)	(0,36)	(0,36)	(0,33)	(0,07)
Gains en capital	(0,24)	(0,16)	–	(0,04)	(0,28)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,01)
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,66)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>12,28 \$</b>	<b>11,40 \$</b>	<b>10,61 \$</b>	<b>11,84 \$</b>	<b>10,43 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	271	248	244	281	321
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	22	22	23	24	31
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,37	2,40	2,39	2,39	2,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,42	2,47	2,43	2,41	2,19
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	18,74	23,65	10,54	22,89	24,60
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	–	0,01	–	0,01	–
Valeur liquidative par part	12,28 \$	11,40 \$	10,61 \$	11,84 \$	10,43 \$
<b>Catégorie A5</b>					
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>					
Actif net au début de l'exercice	9,23 \$	8,86 \$	10,19 \$	9,23 \$	8,91 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total des revenus	0,21	0,20	0,19	0,19	0,18
Total des charges	(0,22)	(0,21)	(0,21)	(0,22)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,48	0,46	0,11	0,26	0,32
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	0,79	0,63	(0,82)	1,33	0,62
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>1,26</b>	<b>1,08</b>	<b>(0,73)</b>	<b>1,56</b>	<b>0,92</b>
<b>Distributions:</b>					
Revenu (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,01)	–	–	–
Dividendes	(0,60)	(0,57)	(0,60)	(0,60)	(0,12)
Gains en capital	(0,19)	(0,14)	–	–	(0,46)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,02)
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,81)</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>9,66 \$</b>	<b>9,23 \$</b>	<b>8,86 \$</b>	<b>10,19 \$</b>	<b>9,23 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	10 278	11 550	11 794	18 983	19 267
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	1 064	1 251	1 332	1 862	2 087
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,30	2,35	2,31	2,32	2,21
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,30	2,35	2,31	2,32	2,25
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	18,74	23,65	10,54	22,89	24,60
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	–	0,01	–	0,01	–
Valeur liquidative par part	9,66 \$	9,23 \$	8,86 \$	10,19 \$	9,23 \$

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Exercices clos les 31 décembre				
	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Catégorie F0</b>					
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>					
Actif net au début de l'exercice	15,39	\$ 13,74	\$ 14,65	\$ 12,37	\$ 11,03
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total des revenus	0,36	0,33	0,28	0,26	0,22
Total des charges	(0,20)	(0,17)	(0,16)	(0,16)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,83	0,75	0,15	0,36	0,41
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	1,37	0,98	(1,29)	1,83	0,76
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>2,36</b>	<b>1,89</b>	<b>(1,02)</b>	<b>2,29</b>	<b>1,26</b>
<b>Distributions:</b>					
Revenu (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,02)	–	–	–
Dividendes	(0,09)	(0,05)	–	–	–
Gains en capital	(0,34)	(0,22)	–	(0,05)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>–</b>	<b>(0,05)</b>	<b>–</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>17,22</b>	<b>\$ 15,39</b>	<b>\$ 13,74</b>	<b>\$ 14,65</b>	<b>\$ 12,37</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	152	167	169	223	224
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	9	11	12	15	18
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	1,18	1,20	1,20	1,19	1,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,33	1,36	1,31	1,30	1,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	18,74	23,65	10,54	22,89	24,60
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	–	0,01	–	0,01	–
Valeur liquidative par part	17,22	\$ 15,39	\$ 13,74	\$ 14,65	\$ 12,37
<b>Catégorie F2</b>					
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>					
Actif net au début de l'exercice	9,06	\$ 8,30	\$ 9,11	\$ 7,90	\$ 7,27
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total des revenus	0,21	0,19	0,17	0,16	0,15
Total des charges	(0,12)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,51	0,44	0,06	0,22	0,27
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	0,71	0,58	(0,59)	1,10	0,51
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>1,31</b>	<b>1,11</b>	<b>(0,46)</b>	<b>1,38</b>	<b>0,85</b>
<b>Distributions:</b>					
Revenu (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,01)	–	–	–
Dividendes	(0,27)	(0,25)	(0,24)	(0,22)	(0,05)
Gains en capital	(0,20)	(0,13)	–	(0,03)	(0,18)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,01)
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>9,92</b>	<b>\$ 9,06</b>	<b>\$ 8,30</b>	<b>\$ 9,11</b>	<b>\$ 7,90</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	2 005	1 966	2 182	1 735	795
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	202	217	263	190	101
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	1,18	1,20	1,20	1,18	1,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,28	1,31	1,26	1,18	1,13
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	18,74	23,65	10,54	22,89	24,60
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	–	0,01	–	0,01	–
Valeur liquidative par part	9,92	\$ 9,06	\$ 8,30	\$ 9,11	\$ 7,90

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Exercices clos les 31 décembre				
	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Catégorie F5</b>					
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>					
Actif net au début de l'exercice	10,58 \$	9,96 \$	11,27 \$	10,03 \$	9,54 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total des revenus	0,24	0,23	0,21	0,21	0,20
Total des charges	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,56	0,57	0,01	0,30	0,31
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	0,86	0,64	(0,71)	1,58	(0,18)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>1,53</b>	<b>1,32</b>	<b>(0,61)</b>	<b>1,97</b>	<b>0,22</b>
<b>Distributions:</b>					
Revenu (sauf les dividendes)	(0,03)	(0,01)	–	–	–
Dividendes	(0,61)	(0,58)	(0,60)	(0,60)	(0,12)
Gains en capital	(0,22)	(0,16)	–	–	(0,46)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,02)
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,86)</b>	<b>(0,75)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>11,27 \$</b>	<b>10,58 \$</b>	<b>9,96 \$</b>	<b>11,27 \$</b>	<b>10,03 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	365	362	650	176	101
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	32	34	65	16	10
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	1,18	1,20	1,19	1,18	1,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,31	1,35	1,22	1,20	1,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	18,74	23,65	10,54	22,89	24,60
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	–	0,01	–	0,01	–
Valeur liquidative par part	11,27 \$	10,58 \$	9,96 \$	11,27 \$	10,03 \$
<b>Catégorie O</b>					
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>					
Actif net au début de l'exercice	15,28 \$	13,49 \$	14,23 \$	11,88 \$	10,47 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total des revenus	0,36	0,32	0,27	0,25	0,25
Total des charges	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,85	0,74	0,13	0,35	0,62
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	1,30	1,02	(1,14)	1,79	0,90
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>2,51</b>	<b>2,08</b>	<b>(0,74)</b>	<b>2,39</b>	<b>1,77</b>
<b>Distributions:</b>					
Revenu (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,02)	–	–	–
Dividendes	(0,10)	(0,06)	(0,01)	–	–
Gains en capital	(0,34)	(0,22)	–	(0,05)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>–</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>17,29 \$</b>	<b>15,28 \$</b>	<b>13,49 \$</b>	<b>14,23 \$</b>	<b>11,88 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	167 535	154 696	142 064	157 720	140 105
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	9 688	10 126	10 530	11 084	11 797
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	0,20	0,21	0,16	0,68	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	18,74	23,65	10,54	22,89	24,60
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	–	0,01	–	0,01	–
Valeur liquidative par part	17,29 \$	15,28 \$	13,49 \$	14,23 \$	11,88 \$

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du 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 au cours de la période.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces/réinvesties en parts additionnelles du fonds d'investissement, ou les deux.
- 4) L'information est fournie au dernier jour de la période indiquée.
- 5) Le ratio des frais de gestion est déterminé selon les charges totales (exception faite des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille avant impôt sur le résultat) pour l'exercice présenté et exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen durant la période.
- 6) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs gère activement les placements du portefeuille. 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 de cette période, 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 et le rendement d'un fonds.
- 7) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille, en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen durant la période.

#### Frais de gestion

Le Fonds pourrait payer des frais de gestion au Gestionnaire en fonction des responsabilités assumées par le Gestionnaire pour le Fonds, conformément à la convention de fiducie. Ces frais ne comprennent ni les taxes applicables ni les droits de garde.

Ces frais de gestion sont payables mensuellement à la suite de la réception par le syndic d'une facture de le directeur.

La ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion pour chaque part de série du Fonds, en pourcentage de ces frais, se présente comme suit au 31 décembre 2024:

#### Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Ventilation des services		
	Frais de gestion %	Frais de services <sup>1)</sup> %	Services en gestion de portefeuille <sup>2)</sup> %
Catégorie A0	1,95	49,25	50,75
Catégorie A2	1,95	36,76	63,24
Catégorie A3	1,95	42,80	57,20
Catégorie A5	1,95	41,36	58,64
Catégorie F0	1,00	–	100,00
Catégorie F2	1,00	–	100,00
Catégorie F5	1,00	–	100,00
Catégorie O <sup>3)</sup>	–	–	–

1) La rémunération des courtiers représente les commissions en espèces que Fiera Capital verse aux courtiers inscrits au cours de la période et comprend les frais de souscription différés et les commissions de suivi.

2) Inclus les honoraires en tant que gestionnaire du fonds et gestionnaire de portefeuille, les frais liés à la conformité des opérations, les droits réglementaires et les frais d'assurance.

3) Les frais de gestion annuels de la Catégorie O sont tels que convenus par le gestionnaire et le porteur de parts et sont calculés et facturés à l'extérieur du Fonds.

### RENDEMENT PASSÉ

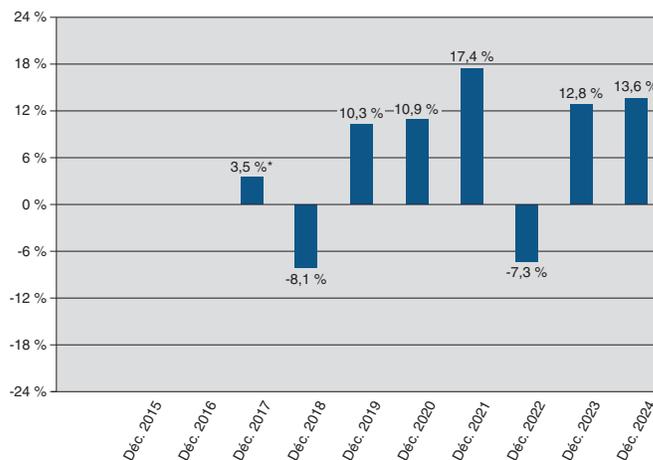
L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Fonds ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais accessoires qui pourraient avoir réduit les rendements.

Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

#### Rendements annuels

Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement du Fonds pour la période présentée et font ressortir la variation de ce rendement depuis sa création. Le graphique indique, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

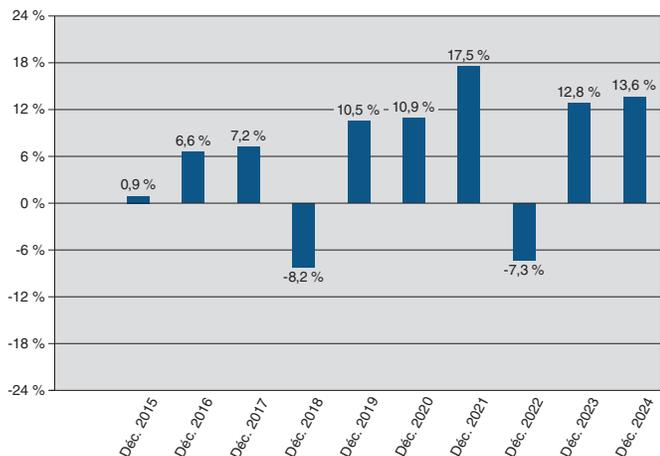
Parts de catégorie A0 – Rendements annuels



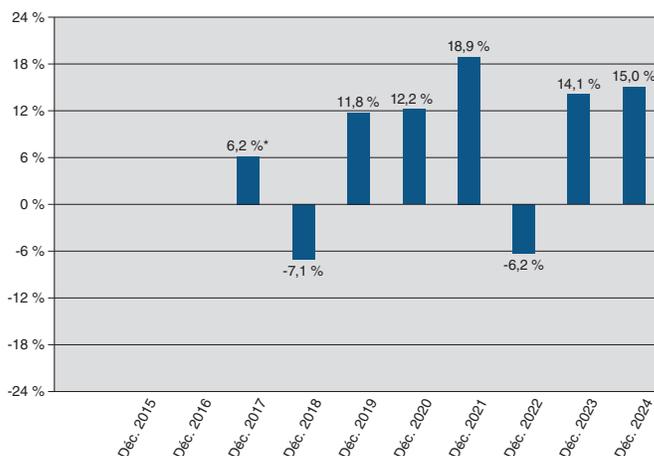
\* Du 26 mai 2017 au 31 décembre 2017.

## RENDEMENT PASSÉ – suite

### Parts de catégorie A2 – Rendements annuels

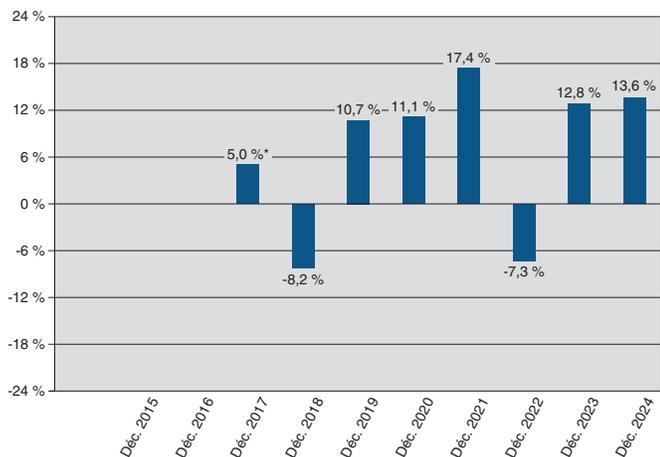


### Parts de catégorie F0 – Rendements annuels



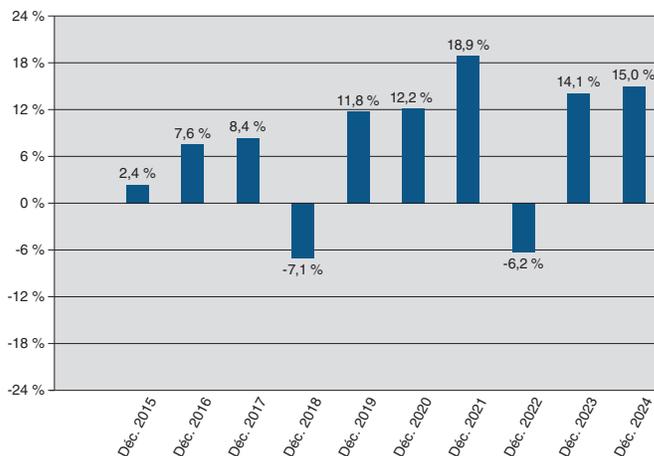
\* Du 25 août 2017 au 31 décembre 2017.

### Parts de catégorie A3 – Rendements annuels

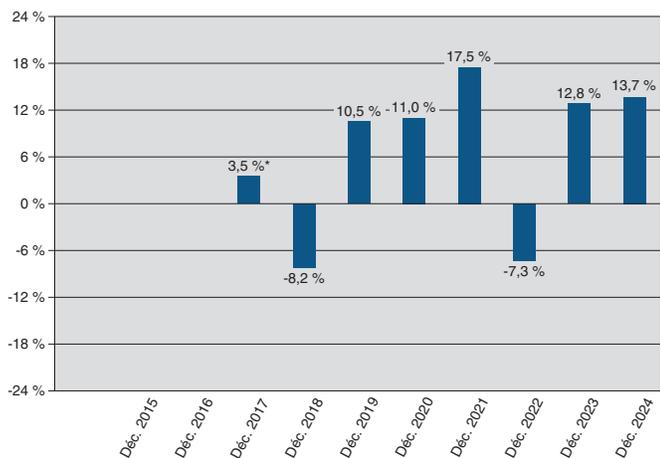


\* Du 14 juillet 2017 au 31 décembre 2017.

### Parts de catégorie F2 – Rendements annuels

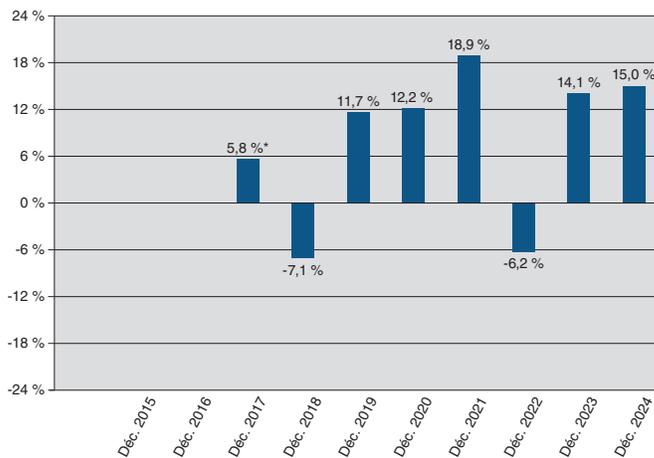


### Parts de catégorie A5 – Rendements annuels



\* Du 9 juin 2017 au 31 décembre 2017.

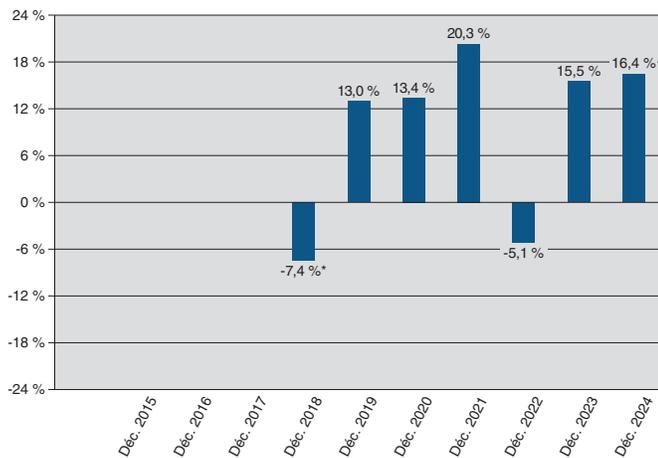
### Parts de catégorie F5 – Rendements annuels



\* Du 20 septembre 2017 au 31 décembre 2017.

## RENDEMENT PASSÉ – suite

## Parts de catégorie O – Rendements annuels



\* Du 22 juin 2018 au 31 décembre 2018.

## Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente une comparaison entre les rendements annuels composés historiques des parts de catégories A0, A2, A3, A5, F0, F2, F5 et O du Fonds et celui de l'indice de référence mixte moyens pondérés (« l'indice mixte ») composé de 80 % de l'indice composé S&P/TSX et de 20 % de l'indice Univers FTSE Canada Bond.

Pour plus d'information concernant l'analyse du rendement du Fonds, veuillez vous référer à la section Résultats du présent document.

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Depuis la date d'établissement	10	5	3	Dernière
		dernières années	dernières années	dernières années	année
		%	%	%	%
Catégorie A0	6,6	–	9,1	5,9	13,6
Indice mixte	8,2	–	9,3	6,8	18,1
Catégorie A2	7,6	6,1	9,2	5,9	13,6
Indice mixte	8,2	7,5	9,3	6,8	18,1
Catégorie A3	7,0	–	9,1	5,9	13,6
Indice mixte	8,6	–	9,3	6,8	18,1
Catégorie A5	6,7	–	9,2	6,0	13,7
Indice mixte	8,4	–	9,3	6,8	18,1
Catégorie F0	8,4	–	10,4	7,2	15,0
Indice mixte	8,8	–	9,3	6,8	18,1
Catégorie F2	8,3	7,4	10,4	7,2	15,0
Indice mixte	7,8	7,5	9,3	6,8	18,1
Catégorie F5	8,4	–	10,4	7,2	15,0
Indice mixte	8,8	–	9,3	6,8	18,1
Catégorie O	9,6	–	11,7	8,5	16,4
Indice mixte	8,8	–	9,3	6,8	18,1

La date d'établissement est la date à laquelle la catégorie a été créée et rendue disponible pour la vente au public. Les différences entre les dates sont comme suit:

	Date d'établissement
Catégorie A0	26 mai 2017
Catégorie A2	5 sept. 2002
Catégorie A3	14 juil. 2017
Catégorie A5	9 juin 2017
Catégorie F0	25 août 2017
Catégorie F2	3 oct. 2003
Catégorie F5	30 sept. 2017
Catégorie O	22 juin 2018

APERÇU DU PORTEFEUILLE  
Au 31 décembre 2024

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur de l'actif net (%)
Titres du marché monétaire	
Titres du marché monétaire canadiens	
Bons du Trésor canadiens	0,5
Obligations et débetures	
Obligations et débetures canadiennes	
Fédérales	2,6
Provinciales	0,9
Sociétés	11,4
Obligations et débetures américaines	
Sociétés	0,4
Actions	
Actions ordinaires	
Actions ordinaires canadiennes	
Biens de consommation discrétionnaire	6,3
Biens de consommation de base	8,5
Services financiers	16,8
Industries	13,6
Technologies de l'information	7,1
Matières premières	1,7
Média	1,5
Actions ordinaires américaines	
Biens de consommation discrétionnaire	5,2
Biens de consommation de base	4,2
Services financiers	3,5
Soins de santé	1,3
Technologies de l'information	6,3
Actions ordinaires étrangères	
Irlande	2,5
Royaume-Uni	1,4
Titres adossés à des crédits mobiliers	3,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,7
Contrats de change à terme – position vendeur	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,4
	100,0

## APERÇU DU PORTEFEUILLE – suite

Titres du portefeuille par catégorie de notation	Pourcentage de la valeur de l'actif net (%)
AAA+/AAA/AAA-	4,4
AA+/AA/AA-	3,3
A+/A/A-	6,1
BBB+/BBB/BBB-	6,1
	19,9

25 principaux placements	Pourcentage de la valeur de l'actif net (%)
1 Constellation Software Inc.	4,5
2 Dollarama Inc.	4,3
3 Costco Wholesale Corp.	4,2
4 TMX Group Ltd.	3,6
5 Banque Royale du Canada	3,4
6 Loblaw Cos Ltd.	3,2
7 Metro Inc.	3,2
8 Thomson Reuters Corp.	3,2
9 Intact Financial Corp.	3,2
10 TJX Cos Inc.	3,1
11 Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3,0
12 Toromont Industries Ltd.	2,7
13 CGI Inc.	2,6
14 Banque Nationale du Canada	2,6
15 FactSet Research Systems Inc.	2,6
16 Mastercard Inc.	2,5
17 Accenture PLC	2,5
18 Waste Connections Inc.	2,4
19 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,3
20 Visa Inc.	2,2
21 Banque de Montréal	2,1
22 Alimentation Couche-Tard Inc.	2,1
23 McDonald's Corp.	2,1
24 Restaurant Brands International Inc.	2,0
25 Banque Toronto-Dominion	1,9
	71,5

Valeur liquidative totale : 217 569 874 \$

L'aperçu du portefeuille de placements peut changer par suite des opérations effectuées au sein du portefeuille du Fonds.

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

## — POUR NOUS JOINDRE

Amérique du Nord			
<b>MONTRÉAL</b> <b>Corporation Fiera Capital</b> 1981, avenue McGill College Bureau 1500 Montréal (Québec) H3A 0H5 T 1 800 361-3499	<b>TORONTO</b> <b>Corporation Fiera Capital</b> 200, rue Bay Bureau 3800, Tour sud Toronto (Ontario) Canada M5J 2J1 T 1 800 994-9002	<b>CALGARY</b> <b>Corporation Fiera Capital</b> 607, 8e Avenue Sud-Ouest Bureau 300 Calgary (Alberta) T2P 0A7 T 403 699-9000	<b>info@fieracapital.com</b>  <b>fiera.com</b>
<b>NEW YORK</b> <b>Fiera Capital Inc.</b> 375 Park Avenue 8th Floor New York, New York 10152 T 212 300-1600	<b>BOSTON</b> <b>Fiera Capital Inc.</b> One Lewis Wharf 3rd Floor Boston, Massachusetts 02110 T 857 264-4900	<b>DAYTON</b> <b>Fiera Capital Inc.</b> 10050 Innovation Drive Suite 120 Dayton, Ohio 45342 T 937 847-9100	
Europe			Asie
<b>LONDRES</b> <b>Fiera Capital (UK) Limited</b> Queensberry House, 3 Old Burlington Street, 3rd Floor, London, United Kingdom W1S 3AE T +44 (0) 207 409 5500	<b>FRANCFORT</b> <b>Fiera Capital (Germany) GmbH</b> Walther-von-Cronberg-Platz 13 Francfort, Allemagne 60594 T +49 69 9202 0750	<b>HONG KONG</b> <b>Fiera Capital (Asia) Hong Kong Limited</b> Suite 3205, No. 9 Queen's Road Central, Hong Kong T 852-3713-4800	<b>SINGAPOUR</b> <b>Fiera Capital (Asia) Singapore Pte. Ltd.</b> 6 Temasek Boulevard #38-03 Suntec Tower 4 Singapore 038986

Ayant des bureaux situés au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Europe et en Asie, la firme compte plus de 875 employés dédiés au service de notre clientèle très variée. Pour connaître les emplacements, veuillez visiter [fiera.com](http://fiera.com)

## ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains des énoncés compris dans le présent rapport, notamment des prévisions financières et commerciales et des perspectives financières, peuvent être des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes de la direction à l'égard de plans et intentions futurs, de la croissance, des résultats d'exploitation, de la performance ainsi que des possibilités et des perspectives commerciales. Les termes « pouvons », « devrions », « pourrions », « anticipons », « croyons », « prévoyons », « avons l'intention de », « potentiel » ou « continuons » et d'autres expressions similaires ont été utilisés pour identifier les énoncés prospectifs.

Ces énoncés reflètent l'opinion actuelle de la direction et sont fondés sur les informations dont celle-ci dispose actuellement. Les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques et à des incertitudes importants. Les résultats réels pourraient différer considérablement des résultats exposés dans les énoncés prospectifs en raison de certains facteurs, notamment les changements dans la conjoncture économique et les conditions de marché ainsi que d'autres facteurs de risque. Bien que les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport soient fondés sur des hypothèses que la direction estime raisonnables, nous ne pouvons garantir que les résultats réels seront conformes à ces énoncés prospectifs. Les investisseurs ne doivent pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. Ces énoncés prospectifs sont faits à la date des présentes et nous ne nous engageons pas à les mettre à jour ni à les modifier pour tenir compte de faits nouveaux ou de nouvelles circonstances.