

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2024

Fonds canadien à versement fixe imaxx



FIERACAPITAL

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, ou le site de SEDAR, à l'adresse www.sedar.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 SEMESTRIEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2024

■ ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Corporation Fiera Capital (« Fiera » 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 pour la période close le 30 juin 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 210,6 millions \$ en date du 30 juin 2024, ce qui représente une diminution de 0,6 millions \$ par rapport à 210,0 millions \$ au 31 décembre 2023. La diminution de la valeur liquidative s'explique principalement par les rachats nets de 12,3 millions \$ et par les distributions nettes de 0,3 millions \$, partiellement compensés par un rendement positif du Fonds de 13,2 millions \$.

Rendement

Pour la période close le 30 juin 2024, le Fonds a généré un rendement de 5,4 % pour la catégorie AO. 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 4,8 % 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.

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

La surperformance du Fonds 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 où les banques centrales nord-américaines se préparent à entamer leur assouplissement monétaire face à une inflation en perte de vitesse, les entreprises canadiennes ont continué à dégager des bénéfices importants, et ce, malgré la hausse des coûts d'intérêt. Les rentrées de fonds positives et la demande continue pour le rendement ont 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 du Fonds par rapport à l'indice de référence est attribuable aux placements dans Costco, Constellation Software et Dollarama.

Rendement du marché

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

L'humeur du marché au cours du premier semestre de 2024 a continué de dépendre de la volatilité des taux, les banques centrales continuant de se demander à quel moment assouplir leur politique monétaire. Au début de l'année, les rendements étaient à la hausse aux États-Unis comme au Canada. Les banques centrales des deux pays ont maintenu des taux élevés, mais un découplage a commencé à s'opérer au cours du premier semestre. Dans ses prévisions, la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») a atténué ses réductions de taux et les a reportées à plus tard dans l'année. Selon les diagrammes en points produits ultérieurement, il ne devrait y avoir qu'une baisse en 2024 et quatre en 2025. Il s'agit d'un contraste frappant par rapport au pronostic initial, qui

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

était de trois baisses en 2024 et trois autres en 2025. La Fed a déclaré qu'un regain de prudence était de mise, étant donné que l'inflation des salaires se poursuit et que le marché de l'emploi est toujours aussi vigoureux. Au cours de la période, la Banque du Canada a été la première banque des pays du G7 à réduire ses taux de 0,25 point de pourcentage, craignant le surendettement des consommateurs canadiens sur le marché de l'immobilier. Abstraction faite de cette divergence entre les deux pays, les taux ont généralement évolué en tandem, le sentiment américain pesant plus lourd sur la balance. Malgré la hausse des taux, les écarts de taux des obligations se sont resserrés. Les bilans des entreprises sont restés solides.

Les émissions sur le marché primaire ont facilement trouvé preneur chez les participants aux marchés, qui étaient en quête de rendement. À mesure que la période avançait, les nouvelles données économiques se sont révélées inférieures aux cibles. Aux États-Unis, les IPC global et de base ont été inférieurs aux prévisions et ont atteint leur rythme le plus bas en 3 ans. Contre toute attente, le moral des consommateurs américains a atteint son niveau le plus bas en sept mois. Les ventes au détail aux États-Unis étaient décevantes, compte tenu de la révision à la baisse des chiffres des mois précédents. En temps normal, les taux des titres gouvernementaux commenceraient à baisser par rapport aux taux du début du deuxième trimestre. Toutefois, comme l'IPC canadien pour mai était étonnamment élevé, cette trajectoire sera de nouveau bouleversée, de sorte que le segment à court terme de la courbe canadienne des taux augmentera de 0,35 ou 0,40 point de pourcentage avant de s'aplatir. L'indice PCE américain, la mesure privilégiée de la Fed en matière d'inflation, devrait perdre de la vitesse en mai – un autre argument en faveur d'une baisse des taux d'intérêt aux États-Unis d'ici la fin de l'année. Voilà qui augure bien à la fin de la période pour la Fed, alors que ses responsables voudraient commencer à réduire les taux au second semestre de 2024. À la fin du premier semestre de 2024, les marchés étaient aussi volatils qu'au début de l'année – toujours en raison des données économiques. Les écarts de taux des obligations se sont resserrés en moyenne de 20 à 30 points de base pour atteindre de nouveaux niveaux à court terme, mais ils continuent d'être bien soutenus. En juin, les émissions sur le marché primaire ont presque doublé par rapport à la moyenne des dix dernières années au Canada.

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

L'indice composé S&P/TSX a inscrit un rendement de 6,05 % au cours du premier semestre de 2024. Les

trois secteurs les plus performants ont été l'énergie (14,06 %), les matières premières (13,65 %) et les biens de consommation de base (8,28 %). En revanche, les trois secteurs qui ont le moins bien fait sont les services de communication (-11,63 %), l'immobilier (-4,14 %) et les soins de santé (-3,62 %).

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 au cours du premier semestre de 2024, les participants aux marchés ayant augmenté la pondération des titres de créance de peur de rater de bons rendements, et ce, même si les baisses de taux ont été repoussées jusqu'en 2024 et 2025. 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 au cours du premier semestre de 2024, dans un contexte où les primes de risque ont servi de couverture contre à la hausse des taux des titres gouvernementaux. Les émissions sur le marché primaire d'obligations de sociétés ont augmenté par rapport à l'année précédente. La probabilité d'une récession profonde s'est estompée, et le scénario négatif le plus probable semble être celui d'un atterrissage en douceur. Ce contexte a favorisé le maintien du resserrement des écarts de taux des obligations. La stratégie a permis de surpasser l'indice de référence pour le premier semestre de 2024, principalement grâce à la surpondération des obligations de sociétés. Les principaux facteurs derrière le resserrement des écarts de taux des obligations de sociétés pour la période sont les annonces des banques centrales selon lesquelles elles ont atteint leurs taux plafonds, le début d'un cycle d'assouplissement et la vigueur des bilans des sociétés. Malgré une augmentation du nombre d'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, sont ceux 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, 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

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

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 le trimestre 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 cette 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 la période figurent Restaurant Brands International et McDonald's Corporation. Restaurant Brands International Inc. exploite des restaurants à service rapide qui servent des clients dans le monde entier. La société compte des marques uniques et empreintes d'histoire, une clientèle

fidèle et une équipe de direction qui favorise l'innovation au sein de son modèle fondé sur les franchises. Malgré un contexte difficile où les consommateurs privilégient la valeur, la société a continué à inscrire de bons résultats et s'est concentrée sur différentes initiatives fondées entre autres sur l'innovation de la marque, le lancement de nouveaux produits et l'expansion à l'étranger. 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 du trimestre 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.

Opérations importantes

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 prépare 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. Nous avons acheté des titres de la nouvelle émission d'Eagle Credit Card Trust. Les programmes de titrisation de cartes de crédit continuent de faire belle figure, avec peu de défaillances et de solides rehaussements de crédit. Les titres adossés à des cartes de crédit continuent d'offrir une prime de risque intéressante par rapport aux titres de créance de premier rang pouvant faire l'objet d'une recapitalisation interne émis par des banques canadiennes et ayant une cote de crédit similaire. Nous avons également élargi notre position de base dans la Banque Équitable en vendant les obligations à 3,362 % échéant en mars 2026 pour les remplacer par la nouvelle émission à 5,16 % échéant en janvier 2027. Septième banque de l'annexe I en importance au Canada, la Banque Équitable est une institution financière numérique. Elle se caractérise par une bonne capitalisation et un profil de risque solide, compte tenu de sa rentabilité et de ses marges stables. Les obligations d'Intact Corporation financière à 5,276 % échéant en 2054 ont été vendues. Bien que les données fondamentales de crédit se soient améliorées et que nous demeurions optimistes à l'égard de la société, nous

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

avons décidé de prendre des profits et de vendre ses titres de créance en raison de leurs évaluations serrées. Le Fonds a également acheté la nouvelle émission de 7 milliards \$ de Coastal Gas Link, attendue depuis longtemps. C'est l'émission la plus importante de l'histoire du Canada et aussi la plus performante pour la période, car elle a été bien absorbée sur le marché et qu'elle a entraîné un resserrement de plus de 20 points de base sur l'ensemble des tranches. Nous avons acheté les obligations à 5,54 % échéant en juin 2039, car elles offraient un bon profil risque/rendement et s'intégraient bien dans le portefeuille. Dans l'ensemble, nous avons légèrement réduit notre exposition aux titres de créance de sociétés, aux titres notés BBB et aux titres à rendement élevé sans compromettre le profil de risque général du portefeuille, étant donné que les écarts de taux des obligations s'étaient considérablement resserrés durant la période.

Frais et charges

Aucun changement important n'a été apporté au barème des frais du Fonds pour la période close le 30 juin 2024.

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») ont diminué au cours de la période close le 30 juin 2024. Cette variation est principalement attribuable à une augmentation de 3,98 % de la valeur liquidative moyenne du Fonds. La diminution annualisée des frais d'intérêt encourus par le Fonds a également eu une incidence sur la diminution du RFG.

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 la période close le 30 juin 2024, le Fonds a déclaré des distributions totales de 0,12 \$ par part de catégorie A2, de 0,18 \$ par part de catégorie A3, de 0,30 \$ par part de catégorie A5, de 0,12 \$ par part de catégorie F2 et de 0,30 \$ par part de catégorie F5.

Événements récents

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

Pour le reste de 2024, le marché continue de prévoir un ralentissement économique couplé à une baisse très superficielle. Au Canada comme aux États-Unis, la croissance montre des signes de ralentissement.

L'inflation affiche une tendance baissière, sous la barre des 3 %, mais recule beaucoup plus lentement que les banques centrales s'y attendaient. Le risque de résurgence de l'inflation persiste, étant donné que nous entrons dans une période d'incertitude géopolitique. L'issue des élections présidentielles aux États-Unis pourrait avoir des retombées importantes sur les relations commerciales, les pressions inflationnistes et les impôts des consommateurs américains, ce qui pourrait influencer à son tour la croissance et la politique monétaire. Les marchés du travail au Canada et aux États-Unis seraient en voie de s'assouplir, mais la croissance des salaires demeure un obstacle à l'assouplissement de la politique monétaire par la Réserve fédérale américaine (Fed). Les marchés nord-américains restent attentifs au ton et à l'orientation de la Fed. Ainsi, ils examineront de près chaque donnée économique publiée jusqu'à ce que la Fed décide enfin de commencer à assouplir 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 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 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

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

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

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

	Au 30 juin 2024
	\$
Frais de gestion	515 977
Frais de comptabilité de fonds	5 423
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	(165 950)
Montants à recevoir du gestionnaire	82 802
Frais de gestion à payer	206 491

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 la période de six mois close le 30 juin 2024 et pour les 5 derniers exercices, lorsqu'applicable.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Période close le 30 juin 2024	Exercices clos les 31 décembre				
		2023	2022	2021	2020	2019
Catégorie A0						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	13,98 \$	12,62 \$	13,62 \$	11,64 \$	10,50 \$	9,51 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,16	0,30	0,26	0,25	0,27	0,29
Total des charges	(0,17)	(0,32)	(0,30)	(0,30)	(0,26)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,27	0,68	0,13	0,34	0,40	0,46
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,51	0,91	(1,12)	1,73	0,80	0,63
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	0,77	1,57	(1,03)	2,02	1,21	1,13
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	(0,01)	–	–	–	–
Dividendes	–	(0,03)	–	–	–	–
Gains en capital	–	(0,21)	–	(0,05)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales ³⁾	–	(0,25)	–	(0,05)	–	–
Actif net à la fin de la période	14,74 \$	13,98 \$	12,62 \$	13,62 \$	11,64 \$	10,50 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	1 433,00	1 517,00	1 707,00	1 997,00	2 163,00	1 803,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	97,00	109,00	135,00	147,00	186,00	172,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	2,40	2,40	2,39	2,39	2,36	2,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)	2,41	2,45	2,40	2,41	2,36	2,43
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,76	23,65	10,54	22,89	24,60	96,82
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,01	–	0,08
Valeur liquidative par part	14,74 \$	13,98 \$	12,62 \$	13,62 \$	11,64 \$	10,50 \$

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Période close le 30 juin			Exercices clos les 31 décembre		
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Catégorie A2						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	7,63 \$	7,09 \$	7,91 \$	6,96 \$	6,51 \$	6,11 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,08	0,16	0,15	0,14	0,13	0,19
Total des charges	(0,09)	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,15)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,15	0,38	0,08	0,20	0,24	0,29
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,28	0,51	(0,69)	1,01	0,44	0,38
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	0,42	0,88	(0,63)	1,18	0,66	0,71
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	(0,01)	–	–	–	–
Dividendes	(0,12)	(0,24)	(0,24)	(0,22)	(0,05)	(0,08)
Gains en capital	–	(0,11)	–	(0,03)	(0,18)	(0,14)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,01)	(0,02)
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,12)	(0,36)	(0,24)	(0,25)	(0,24)	(0,24)
Actif net à la fin de la période	7,92 \$	7,63 \$	7,09 \$	7,91 \$	6,96 \$	6,51 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	37 035,00	39 516,00	44 556,00	62 090,00	64 643,00	72 700,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	4 676,00	5 181,00	6 281,00	7 852,00	9 288,00	11 165,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	2,33	2,37	2,32	2,32	2,28	2,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,33	2,37	2,32	2,32	2,28	2,30
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,76	23,65	10,54	22,89	24,60	96,82
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,01	–	0,08
Valeur liquidative par part	7,92 \$	7,63 \$	7,09 \$	7,91 \$	6,96 \$	6,51 \$
Catégorie A3						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	11,40 \$	10,61 \$	11,84 \$	10,43 \$	9,75 \$	9,13 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,13	0,25	0,22	0,22	0,21	0,27
Total des charges	(0,14)	(0,26)	(0,26)	(0,26)	(0,22)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,22	0,57	0,11	0,31	0,36	0,47
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,40	0,74	(0,95)	1,51	0,76	0,45
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	0,61	1,30	(0,88)	1,78	1,11	0,98
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	(0,01)	–	–	–	–
Dividendes	(0,18)	(0,36)	(0,36)	(0,33)	(0,07)	(0,12)
Gains en capital	–	(0,16)	–	(0,04)	(0,28)	(0,21)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,01)	(0,03)
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,18)	(0,53)	(0,36)	(0,37)	(0,36)	(0,36)
Actif net à la fin de la période	11,84 \$	11,40 \$	10,61 \$	11,84 \$	10,43 \$	9,75 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	258,00	248,00	244,00	281,00	321,00	342,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	22,00	22,00	23,00	24,00	31,00	35,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	2,40	2,40	2,39	2,39	2,01	2,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,43	2,47	2,43	2,41	2,19	2,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,76	23,65	10,54	22,89	24,60	96,82
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,01	–	0,08
Valeur liquidative par part	11,84 \$	11,40 \$	10,61 \$	11,84 \$	10,43 \$	9,75 \$

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Période close le 30 juin 2024	Exercices clos les 31 décembre				
		2023	2022	2021	2020	2019
Catégorie A5						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	9,23 \$	8,86 \$	10,19 \$	9,23 \$	8,91 \$	8,61 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,10	0,20	0,19	0,19	0,18	0,26
Total des charges	(0,11)	(0,21)	(0,21)	(0,22)	(0,20)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,19	0,46	0,11	0,26	0,32	0,42
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,33	0,63	(0,82)	1,33	0,62	0,43
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	0,51	1,08	(0,73)	1,56	0,92	0,91
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	(0,01)	–	–	–	–
Dividendes	(0,30)	(0,57)	(0,60)	(0,60)	(0,12)	(0,20)
Gains en capital	–	(0,14)	–	–	(0,46)	(0,35)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,02)	(0,05)
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,30)	(0,72)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	9,43 \$	9,23 \$	8,86 \$	10,19 \$	9,23 \$	8,91 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	11 033,00	11 550,00	11 794,00	18 983,00	19 267,00	20 120,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	1 170,00	1 251,00	1 332,00	1 862,00	2 087,00	2 257,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	2,29	2,35	2,31	2,32	2,21	2,25
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,29	2,35	2,31	2,32	2,25	2,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,76	23,65	10,54	22,89	24,60	96,82
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,01	–	0,08
Valeur liquidative par part	9,43 \$	9,23 \$	8,86 \$	10,19 \$	9,23 \$	8,91 \$
Catégorie F0						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	15,39 \$	13,74 \$	14,65 \$	12,37 \$	11,03 \$	9,87 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,17	0,33	0,28	0,26	0,22	0,31
Total des charges	(0,10)	(0,17)	(0,16)	(0,16)	(0,13)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,31	0,75	0,15	0,36	0,41	0,56
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,56	0,98	(1,29)	1,83	0,76	0,33
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	0,94	1,89	(1,02)	2,29	1,26	1,07
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	(0,02)	–	–	–	–
Dividendes	–	(0,05)	–	–	–	–
Gains en capital	–	(0,22)	–	(0,05)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales ³⁾	–	(0,29)	–	(0,05)	–	–
Actif net à la fin de la période	16,32 \$	15,39 \$	13,74 \$	14,65 \$	12,37 \$	11,03 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	164,00	167,00	169,00	223,00	224,00	263,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	10,00	11,00	12,00	15,00	18,00	24,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	1,20	1,20	1,20	1,19	1,10	1,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,33	1,36	1,31	1,30	1,17	1,17
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,76	23,65	10,54	22,89	24,60	96,82
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,01	–	0,08
Valeur liquidative par part	16,32 \$	15,39 \$	13,74 \$	14,65 \$	12,37 \$	11,03 \$

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Période close le 30 juin 2024	Exercices clos les 31 décembre				
		2023	2022	2021	2020	2019
Catégorie F2						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	9,06 \$	8,30 \$	9,11 \$	7,90 \$	7,27 \$	6,72 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,10	0,19	0,17	0,16	0,15	0,22
Total des charges	(0,06)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,08)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,19	0,44	0,06	0,22	0,27	0,29
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,30	0,58	(0,59)	1,10	0,51	0,62
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	0,53	1,11	(0,46)	1,38	0,85	1,05
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	(0,01)	–	–	–	–
Dividendes	(0,12)	(0,25)	(0,24)	(0,22)	(0,05)	(0,08)
Gains en capital	–	(0,13)	–	(0,03)	(0,18)	(0,14)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,01)	(0,02)
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,12)	(0,39)	(0,24)	(0,25)	(0,24)	(0,24)
Actif net à la fin de la période	9,49 \$	9,06 \$	8,30 \$	9,11 \$	7,90 \$	7,27 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	1 709,00	1 966,00	2 182,00	1 735,00	795,00	976,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	180,00	217,00	263,00	190,00	101,00	134,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	1,20	1,20	1,20	1,18	1,03	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,29	1,31	1,26	1,18	1,13	1,12
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,76	23,65	10,54	22,89	24,60	96,82
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,01	–	0,08
Valeur liquidative par part	9,49 \$	9,06 \$	8,30 \$	9,11 \$	7,90 \$	7,27 \$
Catégorie F5						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	10,58 \$	9,96 \$	11,27 \$	10,03 \$	9,54 \$	9,08 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,12	0,23	0,21	0,21	0,20	0,27
Total des charges	(0,07)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,20	0,57	0,01	0,30	0,31	0,44
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,37	0,64	(0,71)	1,58	(0,18)	0,65
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	0,62	1,32	(0,61)	1,97	0,22	1,25
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	(0,01)	–	–	–	–
Dividendes	(0,30)	(0,58)	(0,60)	(0,60)	(0,12)	(0,20)
Gains en capital	–	(0,16)	–	–	(0,46)	(0,35)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,02)	(0,05)
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,30)	(0,75)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	10,91 \$	10,58 \$	9,96 \$	11,27 \$	10,03 \$	9,54 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	338,00	362,00	650,00	176,00	101,00	186,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	31,00	34,00	65,00	16,00	10,00	19,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	1,20	1,20	1,19	1,18	1,10	1,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,32	1,35	1,22	1,20	1,16	1,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,76	23,65	10,54	22,89	24,60	96,82
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,01	–	0,08
Valeur liquidative par part	10,91 \$	10,58 \$	9,96 \$	11,27 \$	10,03 \$	9,54 \$

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Période close	Exercices clos les 31 décembre				
	le 30 juin 2024	2023	2022	2021	2020	2019
Catégorie O						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	15,28 \$	13,49 \$	14,23 \$	11,88 \$	10,47 \$	9,26 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,17	0,32	0,27	0,25	0,25	0,29
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés de la période	0,31	0,74	0,13	0,35	0,62	0,48
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,55	1,02	(1,14)	1,79	0,90	0,43
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	1,03	2,08	(0,74)	2,39	1,77	1,20
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	(0,02)	–	–	–	–
Dividendes	–	(0,06)	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	–	(0,22)	–	(0,05)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales ³⁾	–	(0,30)	(0,01)	(0,05)	–	–
Actif net à la fin de la période	16,30 \$	15,28 \$	13,49 \$	14,23 \$	11,88 \$	s.o.
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	158 602,00	154 696,00	142 064,00	157 720,00	140 105,00	1,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	9 732,00	10 126,00	10 530,00	11 084,00	11 797,00	–
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	0,21	0,21	0,16	0,68	0,02	–
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,76	23,65	10,54	22,89	24,60	96,82
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,01	–	0,08
Valeur liquidative par part	16,30 \$	15,28 \$	13,49 \$	14,23 \$	11,88 \$	10,47 \$

¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels non audités pour la période et 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.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

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 30 juin 2024:

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Ventilation des services		
	Frais de gestion %	Frais de services ¹⁾ %	Services en gestion de portefeuille ²⁾ %
Catégorie A0	1,95	49,53	50,47
Catégorie A2	1,95	36,96	63,04
Catégorie A3	1,95	43,09	56,91
Catégorie A5	1,95	41,29	58,71
Catégorie F0	1,00	–	100,00
Catégorie F2	1,00	–	100,00
Catégorie F5	1,00	–	100,00
Catégorie O ³⁾	–	–	–

¹⁾ La rémunération des courtiers représente les commissions en espèces que Fiera 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⁾ The annual management fees for Class O units are as agreed to by the Manager and the unitholders and are calculated and charged outside the Fund.

RENDEMENT PASSÉ

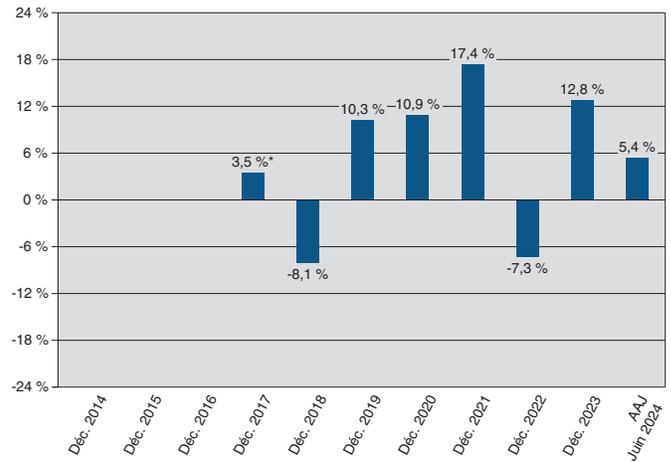
L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Fonds ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais accessoires qui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

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

Rendements annuels

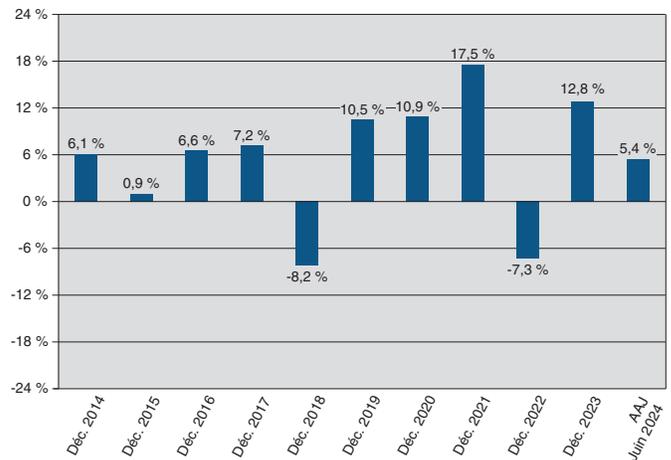
Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement du Fonds pour la période présentée et font ressortir la variation de ce rendement depuis sa création. Le graphique indique, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un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

Parts de catégorie A0 – Rendements annuels



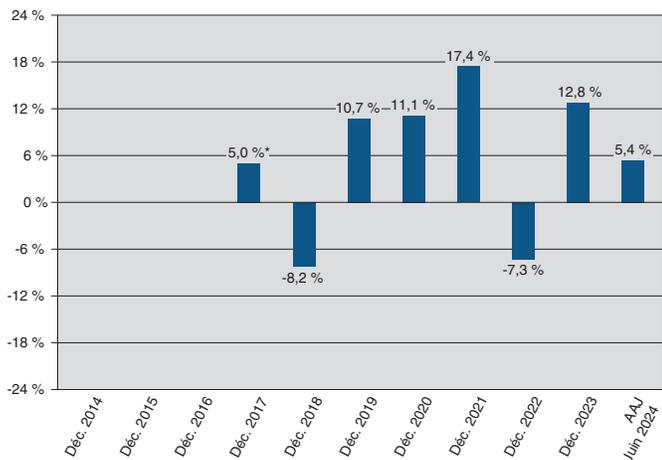
* Du 26 mai 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie A2 – Rendements annuels



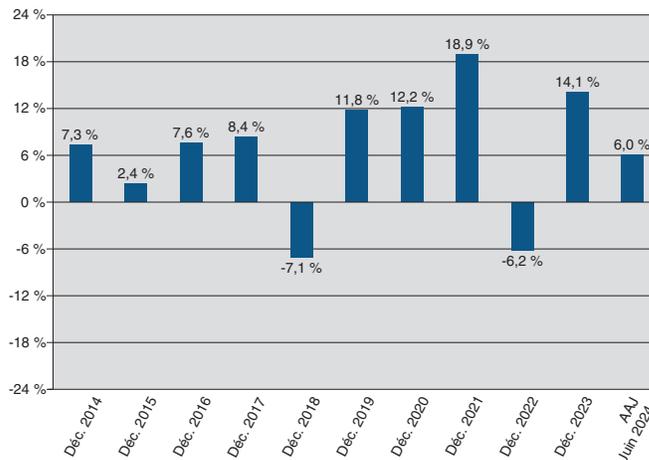
RENDEMENT PASSÉ – suite

Parts de catégorie A3 – Rendements annuels

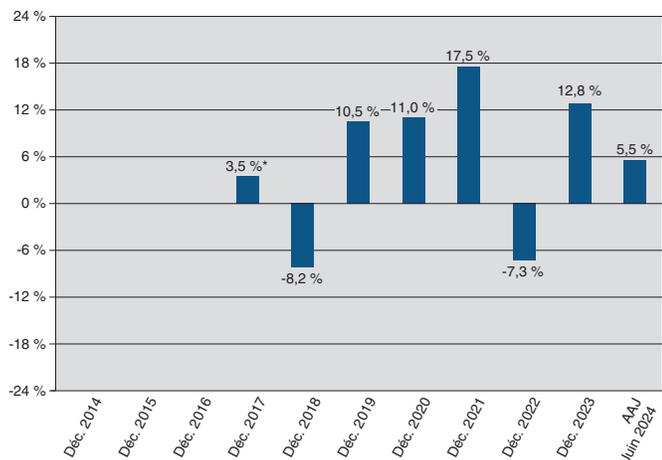


* Du 14 juillet 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie F2 – Rendements annuels

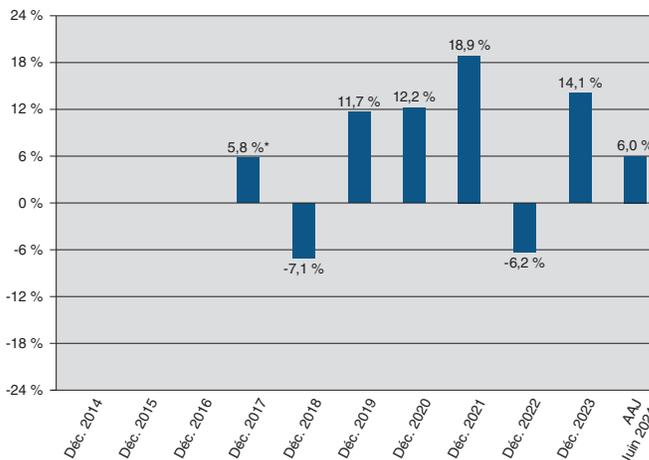


Parts de catégorie A5 – Rendements annuels



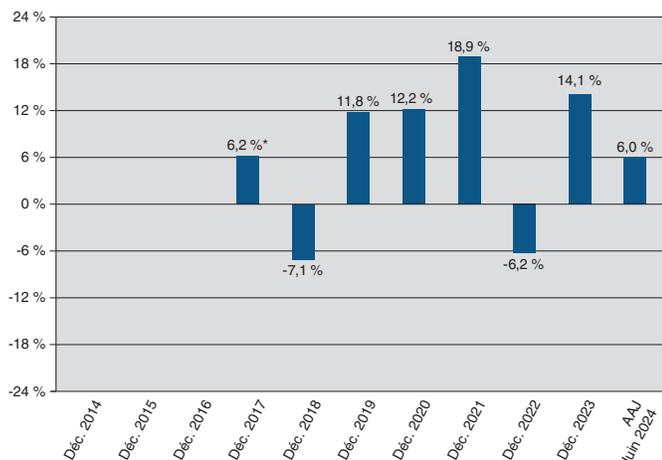
* Du 9 juin 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie F5 – Rendements annuels



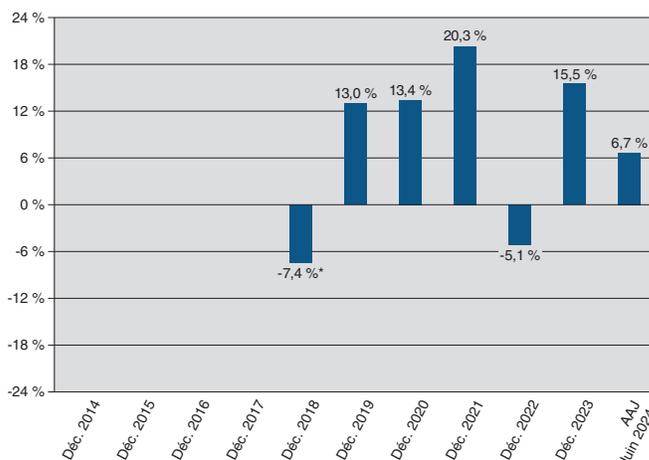
* Du 20 septembre 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie F0 – Rendements annuels



* Du 25 août 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie O – Rendements annuels



* Du 22 juin 2018 au 31 décembre 2018.

RENDEMENT PASSÉ – suite

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 30 juin 2024

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres du marché monétaire	
Titres du marché monétaire canadiens	
Bons du Trésor canadiens	0,8
Obligations et débentures	
Obligations et débentures canadiennes	
Fédérales	2,3
Provinciales	0,9
Sociétés	10,7
Obligations et débentures américaines	
Sociétés	0,4
Actions	
Actions ordinaires	
Actions ordinaires canadiennes	
Biens de consommation discrétionnaire	6,3
Biens de consommation de base	8,1
Services financiers	15,8
Industries	15,4
Technologies de l'information	7,3
Matières premières	1,7
Média	1,8
Actions ordinaires américaines	
Biens de consommation discrétionnaire	4,9
Biens de consommation de base	5,6
Services financiers	3,1
Soins de santé	1,5
Technologies de l'information	4,1
Actions ordinaires étrangères	
Irlande	2,3
Inde	1,4
Titres adossés à des crédits mobiliers	3,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,7
Contrats de change à terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,4
	100,0

Titres du portefeuille par catégorie de notation	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
AAA+/AAA/AAA-	5,4
AA+/AA/AA-	2,6
A+/A/A-	6,2
BBB+/BBB/BBB-	5,9
	20,1

APERÇU DU PORTEFEUILLE – suite

25 principaux placements		Pourcentage de la valeur liquidative (%)
1	Costco Wholesale Corp.	5,6
2	Constellation Software Inc.	4,7
3	Dollarama Inc.	4,2
4	Thomson Reuters Corp.	3,5
5	TMX Group Ltd.	3,4
6	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3,4
7	Banque Royale du Canada	3,1
8	Intact Financial Corp.	3,1
9	Toromont Industries Ltd.	3,0
10	Loblaw Cos Ltd.	3,0
11	TJX Cos Inc.	3,0
12	Metro Inc.	3,0
13	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,8
14	Waste Connections Inc.	2,6
15	CGI Inc.	2,5
16	FactSet Research Systems Inc.	2,3
17	Banque Nationale du Canada	2,3
18	Accenture PLC	2,3
19	Mastercard Inc.	2,2
20	Alimentation Couche-Tard Inc.	2,2
21	Restaurant Brands International Inc.	2,1
22	Banque Toronto-Dominion	2,1
23	Visa Inc.	1,9
24	McDonald's Corp.	1,9
25	Banque de Montréal	1,9
		72,1

Valeur liquidative totale : NAV is 210,573,737 \$

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			
MONTRÉAL Corporation Fiera Capital 1981, avenue McGill College Bureau 1500 Montréal (Québec) H3A 0H5 T 1 800 361-3499	TORONTO Corporation Fiera Capital 200, rue Bay Bureau 3800, Tour sud Toronto (Ontario) Canada M5J 2J1 T 1 800 994-9002	CALGARY Corporation Fiera Capital 607, 8e Avenue Sud-Ouest Bureau 300 Calgary (Alberta) T2P 0A7 T 403 699-9000	info@fieracapital.com fiera.com
NEW YORK Fiera Capital Inc. 375 Park Avenue 8th Floor New York, New York 10152 T 212 300-1600	BOSTON Fiera Capital Inc. One Lewis Wharf 3rd Floor Boston, Massachusetts 02110 T 857 264-4900	DAYTON Fiera Capital Inc. 10050 Innovation Drive Suite 120 Dayton, Ohio 45342 T 937 847-9100	
Europe			Asie
LONDRES Fiera Capital (UK) Limited Queensberry House, 3 Old Burlington Street, 3rd Floor, London, United Kingdom W1S 3AE T +44 (0) 207 409 5500	FRANCFORT Fiera Capital (Germany) GmbH Walther-von-Cronberg-Platz 13 Francfort, Allemagne 60594 T +49 69 9202 0750	HONG KONG Fiera Capital (Asia) Hong Kong Limited Suite 3205, No. 9 Queen's Road Central, Hong Kong T 852-3713-4800	SINGAPOUR Fiera Capital (Asia) Singapore Pte. Ltd. 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 850 employés dédiés au service de notre clientèle très variée. Pour connaître les emplacements, veuillez visiter 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.