

# Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 30 juin 2025

## 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.ca](http://www.sedarplus.ca).

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 2025

#### 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 2025. 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 221,4 millions \$ en date du 30 juin 2025, ce qui représente une augmentation de 3,8 millions \$ par rapport à 217,6 millions \$ au 31 décembre 2024. L'augmentation de la valeur liquidative s'explique principalement par le rendement positif du Fonds de 16,0 millions \$, partiellement compensé par les rachats nets de 11,9 millions \$ et par les distributions nettes de 0,3 million \$.

##### Rendement

Pour la période close le 30 juin 2025, le Fonds a généré un rendement de 6,6 % 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 8,5 % 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.

Le rendement supérieur de la catégorie des titres à revenu fixe par rapport à l'indice obligataire universel FTSE Canada est attribuable à la compression des écarts des sociétés, ainsi qu'au rendement excédentaire généré par une surpondération des obligations de sociétés de qualité supérieure. Les sociétés canadiennes ont continué d'inscrire de solides bénéfices et de maintenir leurs bilans, alors que les droits de douane menacent de faire grimper l'inflation et d'imposer des coûts plus élevés aux entreprises et aux consommateurs. À mesure que les rendements ont augmenté, les primes de risque ont diminué, étant donné que la forte demande a éclipsé l'offre.

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

Le rendement supérieur de la catégorie des actions par rapport à l'indice S&P/TSX est attribuable aux positions qui ont nui au rendement du Fonds, dont TJX, Alimentation Couche-Tard et Restaurant Brands.

##### Rendement du marché

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

Le premier semestre a été marqué par une volatilité accrue et une dynamique mondiale en pleine évolution. Les marchés ont dû composer avec les effets des changements radicaux apportés aux politiques commerciales, ainsi que des tensions géopolitiques persistantes. L'imposition de droits de douane universels de 10 % sur les importations américaines le 2 avril, nommée « Jour de la libération », a ravivé l'incertitude dans les chaînes d'approvisionnement mondiales et contribué à une correction des actifs à risque qui s'est avérée de courte durée. Malgré ces vents contraires, les données économiques fondamentales sont restées relativement solides. Le taux de chômage aux États-Unis est resté bas, la croissance des salaires a été stable, et les premiers bénéfices annoncés par les sociétés ont surpris par leur hausse. Toutefois, le sentiment des

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

consommateurs s'est détérioré, et les indices de confiance frôlent leurs creux historiques. Au Canada, les projections de croissance ont été révisées à la baisse, et le PIB ne devrait progresser que de 1,3 % en 2025, compte tenu du report des décisions d'investissement face à l'incertitude quant aux politiques des États-Unis. Les marchés devraient rester sensibles à l'évolution des négociations commerciales, de la politique des taux d'intérêt et des questions géopolitiques. Depuis le début de l'année, les émissions d'obligations de sociétés canadiennes ont atteint près de 73 milliards \$, soit un peu moins que l'année dernière. Toutefois, les comparables de 2024 comprenaient la plus importante émission unique jamais réalisée sur le marché canadien. Les émissions récentes d'obligations de banques canadiennes et d'obligations feuille d'érable ont contribué à réduire l'écart entre les volumes de 2024 et ceux de 2025. Toutefois, compte tenu des dépôts de Bell et de TELUS dans le secteur des télécommunications, la demande d'obligations à long terme de sociétés a dépassé l'offre, ce qui a soutenu les écarts de rendement. La courbe canadienne des taux s'est redressée dans l'ensemble, en plus de s'accroître légèrement au cours du trimestre. Ainsi, le début et la fin de la courbe ont terminé en hausse de 0,20 et de 0,34 point de pourcentage, respectivement. La Banque du Canada est restée sur la touche en attendant d'obtenir de nouvelles données sur la croissance et le chômage aux États-Unis et de connaître leur incidence sur la politique de taux d'intérêt de la Réserve fédérale. Les bénéfices des sociétés sont restés solides, et les écarts de crédit ont continué d'être bien soutenus malgré des volumes d'émissions élevés. Dans l'ensemble, le marché a été plus calme au deuxième trimestre qu'au début de l'année, les investisseurs s'étant habitués à l'incertitude accrue.

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

L'indice composé S&P/TSX a inscrit un rendement de 10,17 % au cours du premier semestre de 2025. Les trois secteurs les plus performants ont été les matières premières (37,96 %), les biens de consommation discrétionnaire (13,85 %) et les services financiers (10,75 %). En revanche, les trois secteurs qui ont le moins bien fait sont les soins de santé (-6,12 %), l'immobilier (3,24 %) et l'énergie (3,99 %).

### Rendement du Fonds

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

La plupart des secteurs d'activité ont dépassé l'indice de référence au cours de la période, la courbe des taux

s'étant accentuée, ce qui a créé une forte demande de rendement et de prime de risque en général. Une tendance s'est dégagée au cours de la période, à savoir l'adjudication ou le rachat de titres de créance par de nombreuses sociétés émettrices en vue d'un remplacement sur le marché hybride. En plus d'améliorer le levier financier et le bilan des sociétés, cette mesure crée un déséquilibre où la demande de titres de créance de sociétés dépasse largement l'offre. Dans les deux cas, on devrait observer une nouvelle compression des primes de risque de crédit. Cette situation profiterait au Fonds, qui surpondère fortement les titres de créance de sociétés. Les secteurs des services financiers et de la titrisation sont ceux qui ont le plus contribué au rendement supérieur. Au sein du secteur des services financiers, la contribution la plus importante au rendement provient des positions dans les banques canadiennes et les billets avec remboursement de capital à recours limité (BCRL) des compagnies d'assurance. Bien qu'elles se situent légèrement plus bas dans la structure du capital, ces obligations offrent un rendement important avec un risque marginal, car l'humeur positive des marchés et l'accroissement de la courbe des taux viennent estomper le risque de prolongation. Du côté de la titrisation, ce sont les positions du Fonds dans des tranches subordonnées de titres adossés à des cartes de crédit, comme Eagle Credit Card Trust et Glacier Credit Card Trust, qui ont le plus contribué au rendement supérieur. Les consommateurs canadiens ont continué de bien se porter malgré certaines pressions sur le marché du travail. Les données fondamentales de crédit, telles que les taux de paiement, les défaillances et les rehaussements de crédit, continuent de bien se maintenir malgré la menace d'une hausse des coûts des marchandises et des taux d'intérêt. La demande de rendement ne faiblissant pas, les tranches subordonnées et à rendement élevé ont mieux fait que les tranches de bonne qualité, ce qui laisse penser que la tolérance au risque est demeurée 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 la période figurent Dollarama et Groupe TMX. 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. Une fois de plus, la société a enregistré des bénéfices croissants provenant principalement des articles ménagers et des

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

produits de consommation – une tendance qui a stimulé le rendement de Dollarama en continu depuis quelques années dans un contexte où les consommateurs canadiens veulent atténuer l'effet de la hausse des articles de première nécessité. De plus, le détaillant a enregistré une amélioration des ventes de produits saisonniers, notamment pour Pâques. En outre, Dollarama a ouvert 22 magasins au Canada au cours du dernier trimestre et prévoit en ouvrir entre 70 et 80 autres cette année. Groupe TMX Limitée est un groupe boursier intégré qui exploite des marchés pour plusieurs catégories d'actifs. Par l'intermédiaire des bourses qu'elle exploite, la société offre des marchés liquides à un large éventail d'émetteurs, permet aux sociétés en phase de démarrage d'accéder au capital et assure la négociation et la compensation de contrats de gaz naturel et d'électricité. TMX profite d'avantages concurrentiels importants en raison de sa taille et de ses liens financiers et culturels avec l'économie en général. Son équipe de direction est axée sur la clientèle et depuis quelques années, la société a réalisé de vastes investissements technologiques et diversifié ses activités en offrant l'analyse de données, parallèlement à ses activités boursières principales. Malgré le piètre rendement du secteur des services financiers traditionnels en 2025, la volatilité des marchés en début d'année a profité à l'activité principale de négociation de TMX. La société continue d'enregistrer une forte croissance de la demande pour ses services d'analyse de données et autres services haut de gamme, tant au Canada qu'à l'étranger.

Les titres qui ont le plus nui au rendement pour le trimestre sont ceux d'Accenture et de CGI Inc. Société mondiale de sous-traitance, de services de technologie et de services-conseils, Accenture tire profit de la demande de ses clients concernant la modernisation et le virage numérique de leurs infrastructures technologiques. Comme elle génère depuis longtemps un RCP élevé et une croissance de son RPA supérieure à la moyenne, cette société devrait continuer à créer de la valeur. Accenture jouit d'une excellente santé financière grâce à sa solide position de trésorerie nette et devrait être en mesure de relever les défis que l'avenir lui réserve, car elle peut compter sur un ensemble diversifié de secteurs verticaux sur le marché final, qui ont contribué à sa résilience pendant les périodes d'incertitude précédentes. Au cours de la période, le titre a été touché par la possibilité que les mesures de réduction des coûts nuisent aux contrats de consultation de la société auprès du gouvernement américain. CGI Inc. fournit des services de technologies de l'information (TI), dont des services de consultation en gestion, d'intégration de systèmes, d'impartition de TI, d'applications, de processus

d'affaires et d'infrastructures. La société travaille dans les secteurs des soins de santé, des sciences de la vie, de l'assurance, de la fabrication, du pétrole et du gaz, ainsi que des communications à l'échelle mondiale. CGI se distingue de ses concurrents par son modèle décentralisé et sa forte présence locale sur les marchés où elle exerce ses activités. De plus, la société fournit des services essentiels qui lui permettent de générer des flux de trésorerie disponibles solides et réguliers dans différents contextes économiques. Au cours de la période, le titre a été touché par la possibilité que les mesures de réduction des coûts nuisent aux contrats de consultation de la société auprès du gouvernement américain.

### Opérations importantes

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

Les opérations réalisées au cours de la période ont été motivées par la volonté de rehausser le rendement tout en maintenant une liquidité solide et une bonne qualité de crédit. À mesure que le marché s'est amélioré et stabilisé, nous avons prolongé notre position dans les BCRL de la Banque CIBC en vendant les titres à 7,15 % échéant en 2027 pour acheter des titres à 6,987 % échéant en 2029. Comme les deux émissions présentent des écarts de réinitialisation semblables, cette opération a permis de conserver le risque de prolongation tout en profitant du rendement supérieur pendant quelques années de plus. Nous avons acheté des titres de créance subordonnés de Citigroup à 4,55 % échéant en 2030. Cette émission est semblable à des titres de créance subordonnés de type fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV) émis par des banques canadiennes, mais offre un rendement nettement supérieur. Nous avons également prolongé notre position dans Eagle Credit Card Trust en vendant les titres à 2,773 % échéant en 2025 pour acheter la nouvelle émission à 6,069 % échéant en 2030. La nouvelle émission est une tranche subordonnée notée A offrant un rendement nettement supérieur à celui de titres émis par les banques canadiennes de même notation et de même échéance. Enfin, nous avons vendu des titres de CU inc. à 4,773 % échéant en 2052 pour acheter des titres de la province de l'Ontario à 4,60 % échéant en 2055, car la corrélation entre les services publics de haute qualité et les provinces a atteint son niveau le plus serré depuis la crise financière de 2008.

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

Au cours de la période, nous avons liquidé notre position dans la TD et pris une position dans RB Global.

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

### Frais et charges

Aucun changement important n'a été apporté au barème des frais du Fonds pour la période close le 30 juin 2025.

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») ont diminué au cours de la période close le 30 juin 2025. Cette variation est principalement attribuable à une augmentation de 0,8 % 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 2025, 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.

L'équipe et le style de gestion du Fonds n'ont fait l'objet d'aucun ajout ni changement.

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.

### Événements postérieurs à la date de clôture

Fiera procédera à la liquidation du Fonds à compter du ou aux alentours du 28 novembre 2025. La décision de mettre fin au Fonds n'a aucune incidence sur la valeur

liquidative par part, puisque les justes valeurs reflètent déjà les montants nets recouvrables au 30 juin 2025. Lors de la liquidation, les actifs nets attribuables aux porteurs de parts rachetables seront remis aux porteurs de parts inscrits à la date de résiliation, en fonction de leur participation proportionnelle dans le Fonds.

### 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:

	Au 30 juin 2025
	\$
Frais de gestion	451 455
Frais de comptabilité de fonds	9 370
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	(168 625)
Montants à recevoir du gestionnaire	86 371
Frais de gestion à payer	189 309
Frais de comptabilité de fonds à payer	1 697

## 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 2025 et pour les 5 derniers exercices, lorsqu'applicable.

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

Catégorie A0	Période close	Exercices clos les 31 décembre				
	le 30 juin 2025	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>15,47 \$</b>	<b>13,98 \$</b>	<b>12,62 \$</b>	<b>13,62 \$</b>	<b>11,64 \$</b>	<b>10,50 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,17	0,32	0,30	0,26	0,25	0,27
Total des charges	(0,19)	(0,36)	(0,32)	(0,30)	(0,30)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,56	0,77	0,68	0,13	0,34	0,40
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,47	1,19	0,91	(1,12)	1,73	0,80
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>1,01</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>–</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>–</b>	<b>(0,05)</b>	<b>–</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>16,49 \$</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>	1 515	1 480	1 517	1 707	1 997	2 163
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	92	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.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,39	2,37	2,40	2,39	2,39	2,36
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,39	2,40	2,45	2,40	2,41	2,36
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	9,61	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	16,49 \$	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>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>8,22 \$</b>	<b>7,63 \$</b>	<b>7,09 \$</b>	<b>7,91 \$</b>	<b>6,96 \$</b>	<b>6,51 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,09	0,17	0,16	0,15	0,14	0,13
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,30	0,41	0,38	0,08	0,20	0,24
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,24	0,65	0,51	(0,69)	1,01	0,44
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>0,53</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	(0,12)	(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>(0,12)</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 la période</b>	<b>8,63 \$</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>	32 658	35 484	39 516	44 556	62 090	64 643
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	3 783	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.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,40	2,34	2,37	2,32	2,32	2,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,43	2,34	2,37	2,32	2,32	2,28
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	9,61	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	8,63 \$	8,22 \$	7,63 \$	7,09 \$	7,91 \$	6,96 \$

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Période close le 30 juin 2025	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 la période	12,28 \$	11,40 \$	10,61 \$	11,84 \$	10,43 \$	9,75 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,13	0,26	0,25	0,22	0,22	0,21
Total des charges	(0,15)	(0,29)	(0,26)	(0,26)	(0,26)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,44	0,63	0,57	0,11	0,31	0,36
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,38	0,94	0,74	(0,95)	1,51	0,76
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>0,80</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	(0,18)	(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>(0,18)</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 la période</b>	<b>12,90 \$</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>	286	271	248	244	281	321
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	22	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.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,40	2,37	2,40	2,39	2,39	2,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,41	2,42	2,47	2,43	2,41	2,19
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	9,61	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	12,90 \$	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 la période	9,66 \$	9,23 \$	8,86 \$	10,19 \$	9,23 \$	8,91 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,10	0,21	0,20	0,19	0,19	0,18
Total des charges	(0,12)	(0,22)	(0,21)	(0,21)	(0,22)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,35	0,48	0,46	0,11	0,26	0,32
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,29	0,79	0,63	(0,82)	1,33	0,62
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>0,62</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	(0,30)	(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>(0,30)</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 la période</b>	<b>9,98 \$</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>	9 856	10 278	11 550	11 794	18 983	19 267
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	987	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.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,40	2,30	2,35	2,31	2,32	2,21
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,46	2,30	2,35	2,31	2,32	2,25
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	9,61	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	9,98 \$	9,66 \$	9,23 \$	8,86 \$	10,19 \$	9,23 \$

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Période close le 30 juin 2025	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 la période	17,22 \$	15,39 \$	13,74 \$	14,65 \$	12,37 \$	11,03 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,19	0,36	0,33	0,28	0,26	0,22
Total des charges	(0,11)	(0,20)	(0,17)	(0,16)	(0,16)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,63	0,83	0,75	0,15	0,36	0,41
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,53	1,37	0,98	(1,29)	1,83	0,76
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>1,24</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>–</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>–</b>	<b>(0,05)</b>	<b>–</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>18,47 \$</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>	151	152	167	169	223	224
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	8	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.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	1,20	1,18	1,20	1,20	1,19	1,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)	1,32	1,33	1,36	1,31	1,30	1,17
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	9,61	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	18,47 \$	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 la période	9,92 \$	9,06 \$	8,30 \$	9,11 \$	7,90 \$	7,27 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,11	0,21	0,19	0,17	0,16	0,15
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,35	0,51	0,44	0,06	0,22	0,27
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,32	0,71	0,58	(0,59)	1,10	0,51
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>0,72</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	(0,12)	(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>(0,12)</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 la période</b>	<b>10,51 \$</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>	2 044	2 005	1 966	2 182	1 735	795
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	195	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.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	1,20	1,18	1,20	1,20	1,18	1,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)	1,32	1,28	1,31	1,26	1,18	1,13
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	9,61	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	10,51 \$	9,92 \$	9,06 \$	8,30 \$	9,11 \$	7,90 \$

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Période close le 30 juin 2025	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 la période	11,27 \$	10,58 \$	9,96 \$	11,27 \$	10,03 \$	9,54 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,12	0,24	0,23	0,21	0,21	0,20
Total des charges	(0,07)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,41	0,56	0,57	0,01	0,30	0,31
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,35	0,86	0,64	(0,71)	1,58	(0,18)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup>	0,81	1,53	1,32	(0,61)	1,97	0,22
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	(0,03)	(0,01)	–	–	–
Dividendes	(0,30)	(0,61)	(0,58)	(0,60)	(0,60)	(0,12)
Gains en capital	–	(0,22)	(0,16)	–	–	(0,46)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	(0,02)
Distributions annuelles totales <sup>3)</sup>	(0,30)	(0,86)	(0,75)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	11,77 \$	11,27 \$	10,58 \$	9,96 \$	11,27 \$	10,03 \$
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	426	365	362	650	176	101
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	36	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.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	1,20	1,18	1,20	1,19	1,18	1,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,32	1,31	1,35	1,22	1,20	1,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	9,61	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	11,77 \$	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 la période	17,29 \$	15,28 \$	13,49 \$	14,23 \$	11,88 \$	10,47 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,19	0,36	0,32	0,27	0,25	0,25
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés de la période	0,62	0,85	0,74	0,13	0,35	0,62
Gains (pertes) non réalisés de la période	0,55	1,30	1,02	(1,14)	1,79	0,90
Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup>	1,36	2,51	2,08	(0,74)	2,39	1,77
Distributions:						
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	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales <sup>3)</sup>	–	(0,49)	(0,30)	(0,01)	(0,05)	–
Actif net à la fin de la période	18,65 \$	17,29 \$	15,28 \$	13,49 \$	14,23 \$	s.o.
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	174 496	167 535	154 696	142 064	157 720	140 105
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	9 354	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.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	0,19	0,20	0,21	0,16	0,68	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	9,61	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	18,65 \$	17,29 \$	15,28 \$	13,49 \$	14,23 \$	11,88 \$

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

- 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 2025:

### 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	49,39	50,61
Catégorie A2	1,95	37,35	62,65
Catégorie A3	1,95	42,77	57,23
Catégorie A5	1,95	42,36	57,64
Catégorie F0	1,00	–	100,00
Catégorie F2	1,00	–	100,00
Catégorie F5	1,00	–	100,00
Catégorie O <sup>3)</sup>	–	–	–

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Les frais de gestion annuels de 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

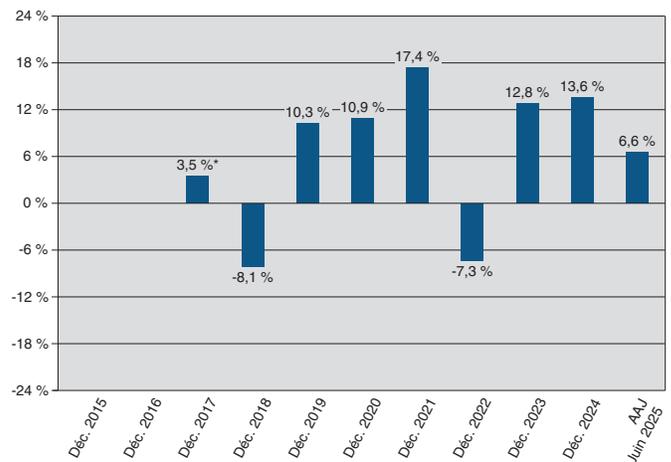
L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Fonds ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais accessoires qui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

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

### Rendements annuels

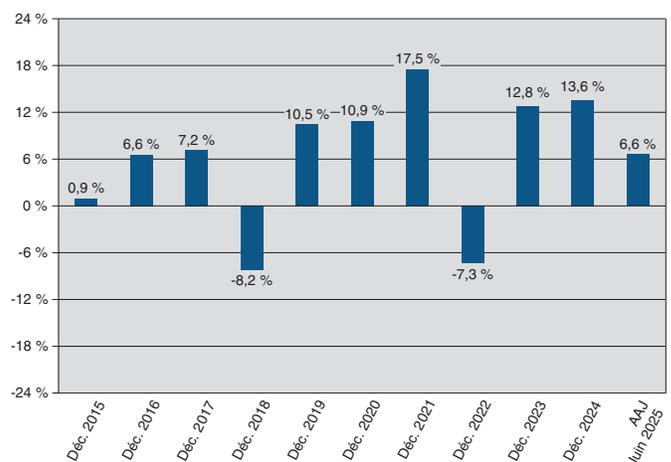
Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement du Fonds pour la période présentée et font ressortir la variation de ce rendement depuis sa création. Le graphique indique, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un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

#### Parts de catégorie A0 – Rendements annuels



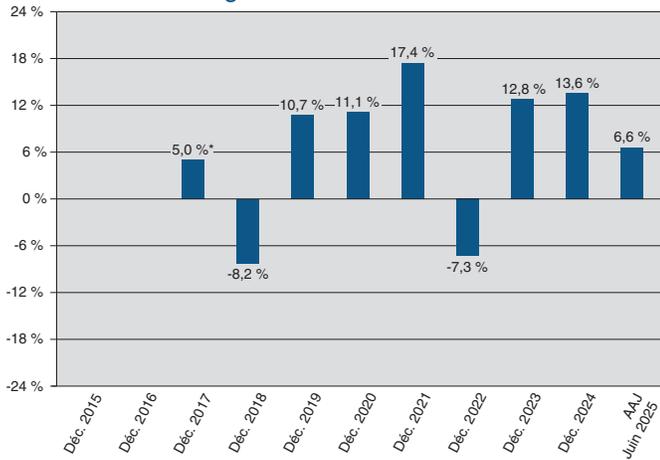
\* Du 26 mai 2017 au 31 décembre 2017.

#### Parts de catégorie A2 – Rendements annuels



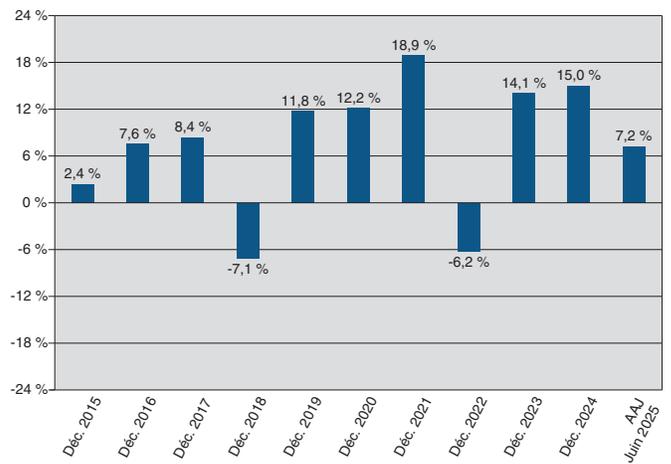
## RENDEMENT PASSÉ – suite

Parts de catégorie A3 – Rendements annuels

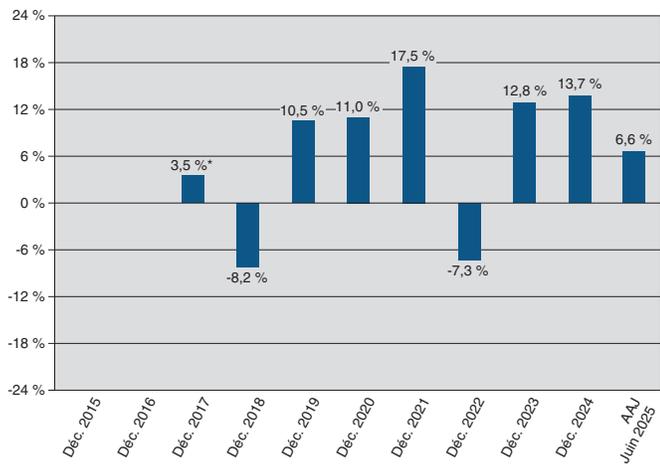


\* Du 14 juillet 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie F2 – Rendements annuels

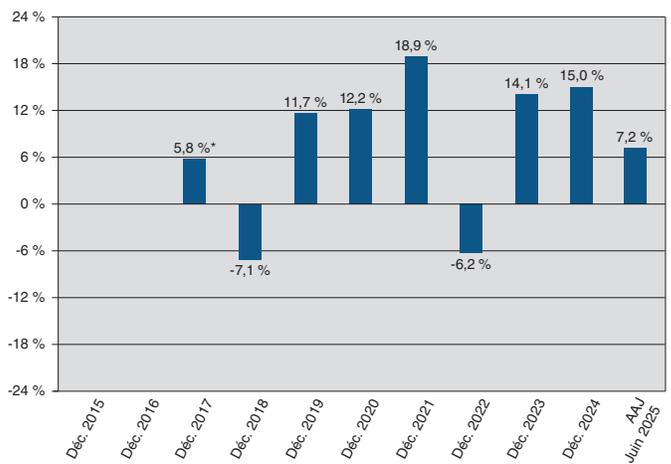


Parts de catégorie A5 – Rendements annuels



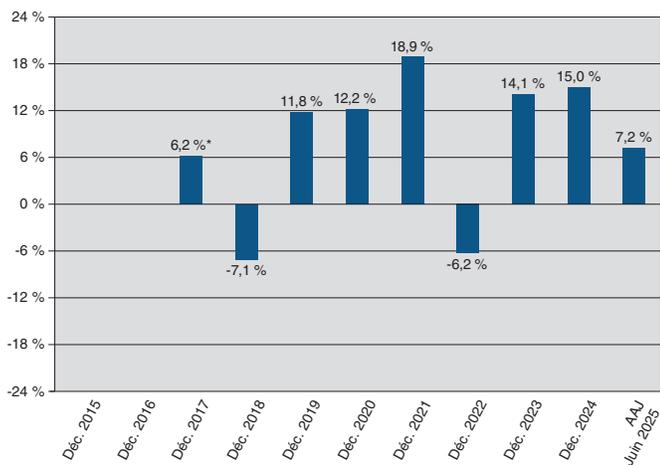
\* Du 9 juin 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie F5 – Rendements annuels



\* Du 20 septembre 2017 au 31 décembre 2017.

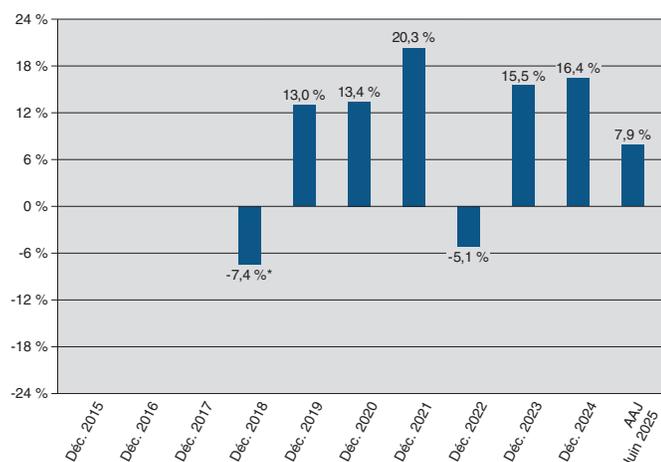
Parts de catégorie F0 – Rendements annuels



\* Du 25 août 2017 au 31 décembre 2017.

## RENDEMENT PASSÉ – suite

Parts de catégorie O – Rendements annuels



\* Du 22 juin 2018 au 31 décembre 2018.

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 :

Catégorie	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 2025

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur de l'actif net (%)
Titres du marché monétaire	
Titres du marché monétaire canadiens	
Bons du Trésor canadiens	1,1
Obligations et débetures	
Obligations et débetures canadiennes	
Fédérales	2,5
Provinciales	1,1
Sociétés	10,1
Obligations et débetures américaines	
Sociétés	0,6
Actions	
Actions ordinaires	
Actions ordinaires canadiennes	
Biens de consommation discrétionnaire	7,1
Biens de consommation de base	8,7
Services financiers	16,0
Industries	15,6
Technologies de l'information	6,9
Matières premières	1,7
Média	1,6
Actions ordinaires américaines	
Biens de consommation discrétionnaire	4,6
Biens de consommation de base	4,0
Services financiers	3,0
Soins de santé	1,0
Technologies de l'information	6,2
Actions ordinaires étrangères	
Irlande	1,9
Royaume-Uni	1,3
Titres adossés à des crédits mobiliers	3,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,3
Contrats de change à terme, à la juste valeur – position vendeur	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,4
	100,0

Titres du portefeuille par catégorie de notation	Pourcentage de la valeur de l'actif net (%)
AAA+/AAA/AAA-	5,9
AA+/AA/AA-	2,1
A+/A/A-	5,1
BBB+/BBB/BBB-	6,6
BB+/BB/BB-	0,4
	20,1

## RENDEMENT PASSÉ – suite

25 principaux placements		Échéance	Coupon (%)	Pourcentage de la valeur de l'actif net (%)
1	Dollarama Inc.			5,4
2	Constellation Software Inc.			4,7
3	TMX Group Ltd.			4,4
4	Costco Wholesale Corp.			4,0
5	Intact Financial Corp.			3,6
6	Loblaw Cos Ltd.			3,6
7	Metro Inc.			3,5
8	Thomson Reuters Corp.			3,5
9	Banque Royale du Canada			3,2
10	Canadian Pacific Kansas City Ltd.			2,9
11	TJX Cos Inc.			2,8
12	Toromont Industries Ltd.			2,7
13	Banque Nationale du Canada			2,6
14	Mastercard Inc.			2,4
15	Waste Connections Inc.			2,3
16	CGI Inc.			2,2
17	Visa Inc.			2,2
18	FactSet Research Systems Inc.			2,1
19	Banque de Montréal			2,1
20	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			2,1
21	RB Global Inc.			2,1
22	Accenture PLC			1,9
23	McDonald's Corp.			1,8
24	Restaurant Brands International Inc.			1,8
25	Obligations du gouvernement du Canada	1 décembre 2055	2,75	1,7
				71,6

Valeur liquidative totale : 221 433 089 \$

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			
<p><b>MONTRÉAL</b>  <b>Corporation Fiera Capital</b>            1981, avenue McGill College            Bureau 1500            Montréal (Québec) H3A 0H5  <b>T 1 800 361-3499</b></p>	<p><b>TORONTO</b>  <b>Corporation Fiera Capital</b>            200, rue Bay            Bureau 3800, Tour sud            Toronto (Ontario) M5J 2J1  <b>T 1 800 994-9002</b></p>	<p><b>CALGARY</b>  <b>Corporation Fiera Capital</b>            607, 8e Avenue Sud-Ouest            Bureau 300            Calgary (Alberta) T2P 0A7  <b>T 403 699-9000</b></p>	<p><a href="mailto:info@fieracapital.com">info@fieracapital.com</a></p> <p><a href="http://fiera.com">fiera.com</a></p>
<p><b>NEW YORK</b>  <b>Fiera Capital Inc.</b>            375 Park Avenue            8th Floor            New York, New York 10152  <b>T 212 300-1600</b></p>	<p><b>BOSTON</b>  <b>Fiera Capital Inc.</b>            One Lewis Wharf            3rd Floor            Boston, Massachusetts 02110  <b>T 857 264-4900</b></p>	<p><b>DAYTON</b>  <b>Fiera Capital Inc.</b>            10050 Innovation Drive            Suite 120            Dayton, Ohio 45342  <b>T 937 847-9100</b></p>	
Europe			
<p><b>LONDRES</b>  <b>Fiera Capital (UK) Limited</b>            Queensberry House, 3 Old            Burlington Street, 3rd Floor,            Londres, Royaume-Uni W1S 3AE  <b>T +44 (0) 207 409 5500</b></p>	<p><b>FRANKFURT</b>  <b>Fiera Capital (Germany) Limited</b>            Neue Rothofstraße 13-19            Francfort, Allemagne 60313  <b>T +49 69 9202 0750</b></p>	<p><b>ÎLE DE MAN</b>  <b>Fiera Capital (IOM) Limited</b>            St Mary's Court            20 Hill Street            Île de Man, IM1 1EU  <b>T +44 1624 640200</b></p>	
<p><b>LA HAYE</b>  <b>Fiera Capital (Germany) Limited succursale des Pays-Bas</b>            Red Elephant Building            Bureau 1.56            Zuid-Hollandlaan 7            2596 AL, La Haye            Pays-Bas</p>	<p><b>ZURICH</b>  <b>Fiera Capital (Switzerland) Limited</b>            Office 412            Headquarter Stockerstrasse            33, 8002 Zurich</p>		
Asie		Moyen-Orient	
<p><b>HONG KONG</b>  <b>Fiera Capital (Asia) Hong Kong Limited</b>            No. 9 Queen's Road Central            Suite 3205            Hong Kong  <b>T 852-3713-4800</b></p>	<p><b>SINGAPOUR</b>  <b>Fiera Capital (Asia) Singapore Limited</b>            6 Temasek Boulevard #38-03            Suntec Tower 4            Singapour 038986</p>	<p><b>ABOU DABI</b>  <b>Fiera Capital (UK) Limited Abou Dabi</b>            Office 518, Cloudspaces            Al Sarab Tower            AL Maryah Island            Abou Dabi</p>	

Ayant des bureaux situés au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Europe, en Asie et au Moyen-Orient, la firme compte plus de 775 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.