

# États financiers

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Fonds canadien à versement fixe imaxx



**FIERACAPITAL**



## *Rapport de l'auditeur indépendant*

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

**Fonds canadien à versement fixe imaxx** (le « Fonds »)

---

### *Notre opinion*

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2020 et 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

### **Notre audit**

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019;
  - les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
  - les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
  - les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates; et
  - les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.
- 

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### **Indépendance**

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

---

### *Autres informations*

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

### *Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

---

### *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*<sup>1</sup>

Montréal, Québec  
24 mars 2021

---

<sup>1</sup> CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A127947

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## États de la situation financière

	Au 31 décembre 2020 \$	Au 31 décembre 2019 \$
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	226 647 519	228 875 389
Contrats de change à terme à la juste valeur	—	587 674
Trésorerie	961 191	593 728
Montants à recevoir du gestionnaire	118 59	8 556
Souscriptions à recevoir	500	2 886
Intérêts à recevoir	208 106	236 377
Dividendes à recevoir	172 289	174 944
Autres montants à recevoir	128 400	44 264
<b>Total de l'actif</b>	<b>228 129 864</b>	<b>230 523 818</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Contrats de change à terme à la juste valeur	32 070	30 132
Rachats à payer	58 844	310 241
Frais de gestion à payer	324 121	245 992
Charges à payer	95 438	134 278
<b>Total du passif</b>	<b>510 473</b>	<b>720 643</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>227 619 391</b>	<b>229 803 175</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A0	2 162 744	1 802 558
Catégorie A2	64 643 422	72 700 182
Catégorie A3	321 247	342 013
Catégorie A5	19 266 641	20 119 584
Catégorie F0	224 474	262 534
Catégorie F2	794 983	976 335
Catégorie F3	—	518
Catégorie F5	100 924	185 545
Catégorie I	—	133 413 383
Catégorie O	140 104 956	523
	<b>227 619 391</b>	<b>229 803 175</b>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation par catégorie</b>		
	<b>note 4</b>	
Catégorie A0	185 805	171 696
Catégorie A2	9 288 044	11 165 415
Catégorie A3	30 810	35 094
Catégorie A5	2 086 642	2 256 970
Catégorie F0	18 146	23 809
Catégorie F2	100 671	134 252
Catégorie F3	—	53
Catégorie F5	10 058	19 459
Catégorie I	—	12 207 340
Catégorie O	11 796 590	50
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part par catégorie</b>		
Catégorie A0	11,64	10,50
Catégorie A2	6,96	6,51
Catégorie A3	10,43	9,75
Catégorie A5	9,23	8,91
Catégorie F0	12,37	11,03
Catégorie F2	7,90	7,27
Catégorie F3	—	9,79
Catégorie F5	10,03	9,54
Catégorie I	—	10,93
Catégorie O	11,88	10,47

Signé pour le compte de  
Corporation Fiera Capital, Gestionnaire du Fonds



Lucas Pontillo, Vice-président exécutif et  
chef de la direction financière globale



Jean-Philippe Lemay, Président et chef  
de l'exploitation globale

Les notes annexes font partie intégrale des présents états financiers.

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2020 \$	2019 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à distribuer	1 396 998	1 729 699
Dividendes	3 263 025	5 330 163
Gain (perte) net réalisé sur les devises	(10 324)	249 805
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les devises	(28 100)	(246 412)
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les placements	5 439 572	11 617 588
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	2 638 622	(142 641)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	16 050 332	11 764 093
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(589 612)	904 609
Autres revenus	10 475	41
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>28 170 988</b>	<b>31 206 945</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	note 5 note 6 2 238 796	2 936 653
Droits de garde	164 571	99 896
Honoraires d'audit	18 314	12 552
Frais juridiques	46 074	1 570
Frais de communication aux porteurs de parts	33 868	5 482
Frais de comptabilité de fonds	note 6 22 609	3 133
Honoraires du fiduciaire	2 979	146
Frais du comité d'examen indépendant	13 125	500
Charge d'intérêts	1 414	7 323
Retenues d'impôts	79 988	97 392
Coûts de transactions	note 6 9 877	189 433
Taxe de vente harmonisée	235 772	328 928
Frais d'administration	38 448	316 860
<b>Total des charges</b>	<b>2 905 835</b>	<b>3 999 868</b>
Revenu net de placement avant abandons et absorptions	25 265 153	27 207 077
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	note 6 61 406	8 556
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>25 326 559</b>	<b>27 215 633</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A0	211 844	214 114
Catégorie A2	6 695 807	9 257 906
Catégorie A3	33 161	35 929
Catégorie A5	2 008 419	2 104 998
Catégorie F0	27 287	53 323
Catégorie F2	100 100	279 222
Catégorie F3	42	56
Catégorie F5	2 729	26 060
Catégorie I	9 275 412	15 243 965
Catégorie O	6 971 758	60
	<b>25 326 559</b>	<b>27 215 633</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice par catégorie</b>		
Catégorie A0	175 103	189 719
Catégorie A2	10 117 259	13 001 968
Catégorie A3	30 004	36 671
Catégorie A5	2 182 514	2 320 942
Catégorie F0	21 579	49 772
Catégorie F2	118 130	264 985
Catégorie F3	54	52
Catégorie F5	12 266	20 926
Catégorie I	10 718 275	12 408 617
Catégorie O	3 940 709	50
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part par catégorie</b>		
Catégorie A0	1,21	1,13
Catégorie A2	0,66	0,71
Catégorie A3	1,11	0,98
Catégorie A5	0,92	0,91
Catégorie F0	1,26	1,07
Catégorie F2	0,85	1,05
Catégorie F3	0,78	1,08
Catégorie F5	0,22	1,25
Catégorie I	0,87	1,23
Catégorie O	1,77	1,20

Les catégories F3 et I ont été fermées le 1 octobre 2020.

Les notes annexes font partie intégrale des présents états financiers.

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2020	2019	2020	2019
	Catégorie A0		Catégorie A2	
	\$	\$	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>1 802 558</b>	<b>2 102 164</b>	<b>72 700 182</b>	<b>92 206 294</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>211 844</b>	<b>214 114</b>	<b>6 695 807</b>	<b>9 257 906</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>	<b>note 4</b>			
Produit de l'émission de parts rachetables	402 797	426 603	2 058 322	3 377 730
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	—	1 894 790	2 421 858
Rachat de parts rachetables	(254 455)	(940 323)	(16 287 372)	(31 457 713)
	<b>148 342</b>	<b>(513 720)</b>	<b>(12 334 260)</b>	<b>(25 658 125)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>note 4</b>			
Revenu net de placement	—	—	478 109	1 023 163
Gains en capital nets	—	—	1 849 492	1 837 417
Remboursement de capital	—	—	90 706	245 313
	—	—	<b>2 418 307</b>	<b>3 105 893</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>360 186</b>	<b>(299 606)</b>	<b>(8 056 760)</b>	<b>(19 506 112)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 162 744</b>	<b>1 802 558</b>	<b>64 643 422</b>	<b>72 700 182</b>
	2020	2019	2020	2019
	Catégorie A3		Catégorie A5	
	\$	\$	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>342 013</b>	<b>339 459</b>	<b>20 119 584</b>	<b>19 905 133</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>33 161</b>	<b>35 929</b>	<b>2 008 419</b>	<b>2 104 998</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>	<b>note 4</b>			
Produit de l'émission de parts rachetables	66 335	—	1 672 076	3 313 066
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 653	4 809	624 630	620 724
Rachat de parts rachetables	(113 042)	(25 000)	(3 851 336)	(4 434 652)
	<b>(43 054)</b>	<b>(20 191)</b>	<b>(1 554 630)</b>	<b>(500 862)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>note 4</b>			
Revenu net de placement	2 150	4 343	258 346	457 799
Gains en capital nets	8 315	7 800	999 373	822 124
Remboursement de capital	408	1 041	49 013	109 762
	<b>10 873</b>	<b>13 184</b>	<b>1 306 732</b>	<b>1 389 685</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(20 766)</b>	<b>2 554</b>	<b>(852 943)</b>	<b>214 451</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>321 247</b>	<b>342 013</b>	<b>19 266 641</b>	<b>20 119 584</b>
	2020	2019	2020	2019
	Catégorie F0		Catégorie F2	
	\$	\$	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>262 534</b>	<b>452 799</b>	<b>976 335</b>	<b>2 513 050</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>27 287</b>	<b>53 323</b>	<b>100 100</b>	<b>279 222</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>	<b>note 4</b>			
Produit de l'émission de parts rachetables	—	155 859	94 825	570 974
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	—	24 114	58 047
Rachat de parts rachetables	(65 347)	(399 447)	(372 229)	(2 382 352)
	<b>(65 347)</b>	<b>(243 588)</b>	<b>(253 290)</b>	<b>(1 753 331)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>note 4</b>			
Revenu net de placement	—	—	5 568	20 624
Gains en capital nets	—	—	21 538	37 037
Remboursement de capital	—	—	1 056	4 945
	—	—	<b>28 162</b>	<b>62 606</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(38 060)</b>	<b>(190 265)</b>	<b>(181 352)</b>	<b>(1 536 715)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>224 474</b>	<b>262 534</b>	<b>794 983</b>	<b>976 335</b>

Les notes annexes font partie intégrale des présents états financiers.

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2020	2019	2020	2019
	Catégorie F3		Catégorie F5	
	\$	\$	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>518</b>	<b>461</b>	<b>185 545</b>	<b>232 240</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>42</b>	<b>56</b>	<b>2 729</b>	<b>26 060</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>	<b>note 4</b>			
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—	—	4 099
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	14	19	33	31
Rachat de parts rachetables	(559)	—	(79 939)	(64 379)
	(545)	19	(79 906)	(60 249)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>note 4</b>			
Revenu net de placement	3	6	1 472	4 120
Gains en capital nets	11	11	5 693	7 398
Remboursement de capital	1	1	279	988
	15	18	7 444	12 506
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(518)</b>	<b>57</b>	<b>(84 621)</b>	<b>(46 695)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>518</b>	<b>100 924</b>	<b>185 545</b>

	2020	2019	2020	2019
	Catégorie I		Catégorie O	
	\$	\$	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>133 413 383</b>	<b>127 056 807</b>	<b>523</b>	<b>463</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>9 275 412</b>	<b>15 243 965</b>	<b>6 971 758</b>	<b>60</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>	<b>note 4</b>			
Produit de l'émission de parts rachetables	3 177 505	6 062 361	137 276 290	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 843 017	5 948 045	—	—
Rachat de parts rachetables	(145 866 301)	(14 949 750)	(4 143 615)	—
	(138 845 779)	(2 939 344)	133 132 675	—
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>note 4</b>			
Revenu net de placement	759 779	1 959 443	—	—
Gains en capital nets	2 939 093	3 518 807	—	—
Remboursement de capital	144 144	469 795	—	—
	3 843 016	5 948 045	—	—
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(133 413 383)</b>	<b>6 356 576</b>	<b>140 104 433</b>	<b>60</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>133 413 383</b>	<b>140 104 956</b>	<b>523</b>

	2020	2019
	Total	
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>229 803 175</b>	<b>244 808 870</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>25 326 559</b>	<b>27 215 633</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>	<b>note 4</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables	144 748 150	13 910 692
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 390 251	9 053 533
Rachat de parts rachetables	(171 034 195)	(54 653 616)
	(19 895 794)	(31 689 391)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>note 4</b>	
Revenu net de placement	1 505 427	3 469 498
Gains en capital nets	5 823 515	6 230 594
Remboursement de capital	285 607	831 845
	7 614 549	10 531 937
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 183 784)</b>	<b>(15 005 695)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>227 619 391</b>	<b>229 803 175</b>

Les catégories F3 et I ont été fermées le 1 octobre 2020.

Les notes annexes font partie intégrale des présents états financiers.

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

### Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2020 \$	2019 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 326 559	27 215 633
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les devises	28 100	246 412
Perte (gain) net réalisé sur les placements	(5 439 572)	(11 617 588)
Perte (gain) net réalisé sur les contrats de change à terme	(2 638 622)	—
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(16 050 332)	(11 764 093)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	589 612	(904 609)
Achats de placements	(87 010 259)	(297 385 548)
Produit obtenu à la vente et à l'échéance de placements	113 366 655	336 249 518
Montants à recevoir du gestionnaire	(3 303)	(8 556)
Intérêts à recevoir	28 271	13 230
Dividendes à recevoir	2 655	291 012
Autres montants à recevoir	(84 136)	(43 169)
Charges à payer	(38 840)	127 577
Frais de gestion à payer	78 129	210 244
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>28 154 917</b>	<b>42 630 063</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 224 298)	(1 478 480)
Produit de l'émission de parts rachetables	144 750 536	13 918 662
Rachat de parts rachetables	(171 285 592)	(54 412 863)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(27 759 354)</b>	<b>(41 972 681)</b>
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les devises	(28 100)	(246 412)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	367 463	410 970
Trésorerie (Dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	593 728	182 758
<b>Trésorerie (Dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>961 191</b>	<b>593 728</b>
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 345 281	1 742 929
Intérêts payés	1 414	7 323
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	3 185 692	5 523 783
Dividendes payés, déduction faite des retenues d'impôts	(79 988)	—

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

	Date d'échéance	Taux du coupon	Nombre d'actions / parts / valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de la valeur de l'actif net %
<b>Titres du marché monétaire</b>						
<b>Titres du marché monétaire canadiens</b>						
<b>Bons du Trésor canadien</b>						
Bon du Trésor canadien	18 mars 2021	0,105 %	850 000	849 779	849 779	
Bon du Trésor canadien	15 avr. 2021	0,130 %	540 000	539 746	539 746	
				1 389 525	1 389 525	0,6
<b>Total titres du marché monétaire canadiens</b>				<b>1 389 525</b>	<b>1 389 525</b>	<b>0,6</b>
<b>Total titres du marché monétaire</b>				<b>1 389 525</b>	<b>1 389 525</b>	<b>0,6</b>
<b>Obligations et débetures</b>						
<b>Obligations et débetures canadiennes</b>						
<b>Fédérales</b>						
Obligation du gouvernement du Canada	1 nov. 2022	0,250 %	160 000	160 064	160 143	
Obligation du gouvernement du Canada	1 mars 2024	2,250 %	240 000	256 200	254 979	
Obligation du gouvernement du Canada	1 mars 2025	1,250 %	38 000	39 567	39 440	
Obligation du gouvernement du Canada	1 sept. 2025	0,500 %	147 000	147 194	147 748	
Obligation du gouvernement du Canada	1 juin 2027	1,000 %	364 000	378 669	376 457	
Obligation du gouvernement du Canada	1 juin 2028	2,000 %	218 000	243 550	241 513	
Obligation du gouvernement du Canada	1 juin 2030	1,250 %	310 000	329 238	326 229	
Obligation du gouvernement du Canada	1 juin 2033	5,750 %	516 000	837 468	815 803	
Obligation du gouvernement du Canada	1 déc. 2048	2,750 %	1 072 000	1 342 942	1 470 903	
Obligation du gouvernement du Canada	1 déc. 2051	2,000 %	2 662 000	3 135 037	3 202 176	
				6 869 929	7 035 391	3,1
<b>Obligations provinciales</b>						
Province de l'Alberta	1 juin 2050	3,100 %	1 000 000	1 152 700	1 184 638	
Province du Manitoba	5 sept. 2048	3,400 %	372 000	436 356	465 320	
				1 589 056	1 649 958	0,7
<b>Obligations de sociétés</b>						
AIMCo Realty Investors LP	1 juin 2029	2,712 %	1 200 000	1 210 479	1 299 406	
AltaGas Ltd.	30 mai 2028	2,075 %	467 000	467 000	474 111	
BCI QuadReal Realty	24 juil. 2030	1,747 %	400 000	400 000	404 209	
British Columbia Ferry Services Inc.	15 oct. 2049	2,794 %	455 000	449 349	484 272	
Banque canadienne de l'Ouest	30 janv. 2025	2,606 %	230 000	230 000	242 962	
Capital Power Corp.	23 janv. 2026	4,986 %	542 000	585 734	624 795	
Capital Power Corp.	8 févr. 2030	4,424 %	250 000	249 955	289 355	
Chip Mortgage Trust	15 déc. 2025	1,738 %	1 203 000	1 203 000	1 212 599	
Co-Operators Financial Services Ltd.	13 mai 2030	3,327 %	270 000	270 000	275 822	
Enbridge Gas Inc.	1 avr. 2050	3,650 %	542 000	540 824	663 835	
ENMAX Corp.	5 juin 2028	3,836 %	513 000	513 000	580 995	
Banque Équitable	26 nov. 2025	1,876 %	1 000 000	1 000 000	1 005 342	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	26 mai 2030	2,856 %	1 258 000	1 258 000	1 339 115	
FortisBC Energy Inc.	2 oct. 2037	6,000 %	670 000	906 731	994 414	
Independent Order of Foresters	15 oct. 2035	2,885 %	435 000	435 000	451 309	
Liberty Utilities Canada LP	14 févr. 2050	3,315 %	455 000	455 000	467 012	
MCAP Commercial LP	25 août 2025	3,743 %	575 000	575 000	600 437	
NAV Canada	29 sept. 2051	2,924 %	520 000	520 000	570 222	
OMERS Realty Corp.	23 févr. 2024	2,858 %	400 000	422 568	426 385	
Pembina Pipeline Corp.	3 avr. 2029	3,620 %	679 000	741 353	752 806	
Pembina Pipeline Corp.	28 mai 2050	4,670 %	800 000	799 360	915 630	
Reliance LP	15 mars 2026	3,750 %	1 000 000	996 760	1 097 237	
Banque Royale du Canada	24 nov. 2080	4,500 %	435 000	435 000	454 479	
Banque Royale du Canada	24 févr. 2081	4,000 %	396 000	396 000	403 100	
Shaw Communications Inc.	9 nov. 2039	6,750 %	1 164 000	1 580 840	1 680 257	
Sienna Senior Living Inc.	27 févr. 2026	3,450 %	875 000	874 895	905 416	
TransCanada Trust	18 mai 2077	4,650 %	1 145 000	1 144 036	1 180 059	
				18 659 884	19 795 581	8,7
<b>Total obligations et débetures canadiennes</b>				<b>27 118 869</b>	<b>28 480 930</b>	<b>12,5</b>

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2020

	Date d'échéance	Taux du coupon	Nombre d'actions / parts / valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de la valeur de l'actif net %
<b>Obligations et débetures américaines</b>						
<b>Obligations de sociétés</b>						
Bank of America Corp.	25 avr. 2025	2,932 %	760 000	760 000	808 219	0,4
<b>Total obligations et débetures américaines</b>				<b>760 000</b>	<b>808 219</b>	<b>0,4</b>
<b>Obligations et débetures étrangères</b>						
<b>Australie</b>						
National Australia Bank Ltd.	12 juin 2030	3,515 %	690 000	690 000	734 738	0,3
<b>Jersey</b>						
Heathrow Funding Ltd.	21 mai 2025	3,250 %	390 000	411 782	414 516	0,2
<b>Total obligations et débetures étrangères</b>				<b>1 101 782</b>	<b>1 149 254</b>	<b>0,5</b>
<b>Total obligations et débetures</b>				<b>28 980 651</b>	<b>30 438 403</b>	<b>13,4</b>
<b>Actions</b>						
<b>Actions ordinaires canadiennes</b>						
<b>Services de communication</b>						
Rogers Communications Inc.			48 260	3 253 174	2 859 888	1,2
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>						
Dollarama Inc.			78 500	4 057 321	4 072 580	
Restaurant Brands International Inc.			31 056	3 131 945	2 417 088	
				7 189 266	6 489 668	2,9
<b>Biens de consommation de base</b>						
Alimentation Couche-Tard, inc.			156 900	6 389 579	6 806 322	
Compagnies Loblaw Limitée			67 150	4 844 586	4 217 692	
Metro inc.			116 127	6 365 423	6 596 014	
Saputo Inc.			77 500	3 216 867	2 761 325	
				20 816 455	20 381 353	8,9
<b>Services financiers</b>						
Banque de Montréal			52 350	4 877 844	5 066 433	
Brookfield Asset Management Inc.			140 977	4 988 941	7 418 210	
Intact Corporation financière			30 870	3 896 996	4 652 726	
Banque Nationale du Canada			78 625	4 795 315	5 632 695	
Banque Royale du Canada			64 879	4 901 739	6 785 695	
Groupe TMX Limitée			41 600	4 784 832	5 289 024	
Banque Toronto-Dominion			88 343	4 273 678	6 353 629	
				32 519 345	41 198 412	18,1
<b>Industries</b>						
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			52 477	5 038 484	7 343 631	
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée			20 260	6 472 435	8 945 398	
Toromont Industries Ltd.			90 025	5 684 018	8 030 229	
Thomson Reuters Corp.			53 850	4 844 257	5 610 093	
Waste Connections Inc.			26 540	2 136 703	3 464 001	
				24 175 897	33 393 352	14,7
<b>Technologies de l'information</b>						
CGI Inc.			46 425	4 815 717	4 688 461	
Constellation Software Inc.			4 986	6 349 527	8 241 459	
Topicus.com Inc.			9 273	—	44 624	
				11 165 244	12 974 544	5,7
<b>Matières premières</b>						
CCL Industries Inc.			81 300	4 814 586	4 698 327	
Winpak Ltd.			69 500	3 205 711	2 975 990	
				8 020 297	7 674 317	3,4

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2020

	Date d'échéance	Taux du coupon	Nombre d'actions / parts / valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de la valeur de l'actif net %
<b>Médias</b>						
Québecor inc			134 200	4 003 948	4 396 392	1,9
<b>Total des actions ordinaires canadiennes</b>				<b>111 143 626</b>	<b>129 367 926</b>	<b>56,8</b>
<b>Actions ordinaires américaines</b>						
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>						
McDonald's Corp.			17 170	4 427 944	4 693 843	
TJX Cos Inc.			67 419	4 396 961	5 865 547	
				8 824 905	10 559 390	4,6
<b>Biens de consommation de base</b>						
Costco Wholesale Corp.			17 284	5 732 969	8 296 619	3,6
<b>Services financiers</b>						
FactSet Research Systems Inc.			13 230	4 877 407	5 604 290	2,5
<b>Soins de santé</b>						
Danaher Corp.			13 375	2 509 289	3 785 207	1,7
<b>Technologies de l'information</b>						
Mastercard Inc.			17 555	6 505 769	7 982 982	
Visa Inc.			20 525	4 214 045	5 719 533	
				10 719 814	13 702 515	6,0
<b>Total des actions ordinaires américaines</b>				<b>32 664 384</b>	<b>41 948 021</b>	<b>18,4</b>
<b>Actions ordinaires étrangères</b>						
<b>Irlande</b>						
Accenture PLC			18 560	4 828 934	6 176 419	2,7
<b>Royaume-Uni</b>						
Unilever PLC			58 240	4 347 286	4 478 573	2,0
<b>Total des actions ordinaires étrangères</b>				<b>9 176 220</b>	<b>10 654 992</b>	<b>4,7</b>
<b>Total actions</b>				<b>152 984 230</b>	<b>181 970 939</b>	<b>79,9</b>
<b>Titres adossés à des crédits mobiliers</b>						
CARDS II Trust	15 nov. 2024	3,127 %	300 000	300 000	317 106	
CARDS II Trust	15 nov. 2024	3,877 %	400 000	400 000	416 728	
Eagle Credit Card Trust	17 juil. 2023	3,562 %	120 000	120 000	126 470	
Eagle Credit Card Trust	17 juil. 2024	2,750 %	1 000 000	1 000 000	1 033 910	
Eagle Credit Card Trust	17 juil. 2024	3,450 %	500 000	500 000	511 785	
Eagle Credit Card Trust	17 juil. 2025	2,773 %	350 000	350 000	350 000	
Glacier Credit Card Trust	20 sept. 2022	3,298 %	530 000	530 000	544 957	
Glacier Credit Card Trust	6 juin 2024	3,430 %	760 000	760 000	791 054	
Glacier Credit Card Trust	22 sept. 2025	2,438 %	870 000	870 000	871 705	
Master Credit Card Trust II	21 janv. 2022	3,056 %	2 300 000	2 230 738	2 330 360	
WTH Car Rental ULC	20 juil. 2024	2,781 %	565 000	565 000	589 528	
<b>Total titres adossés à des crédits mobiliers</b>				<b>7 625 738</b>	<b>7 883 603</b>	<b>3,5</b>
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>						
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	12 janv. 2023	4,619 %	161 000	156 645	162 353	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	12 oct. 2023	4,240 %	244 000	243 986	253 784	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	12 mai 2024	4,186 %	440 000	439 981	452 848	
MCAP CMBS Issuer Corp.	12 avr. 2054	3,600 %	560 000	425 696	441 502	
MCAP RMBS Issuer Corp., certificats de transfert de prêts hypothécaires	15 mai 2023	2,750 %	643 000	385 107	398 311	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	12 mai 2025	3,451 %	600 000	599 961	619 260	

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

### Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2020

	Date d'échéance	Taux du coupon	Nombre d'actions / parts / valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de la valeur de l'actif net %
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires (suite)</b>						
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	12 janv. 2026	3,179 %	1 025 000	1 020 625	1 084 758	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	12 oct. 2049	3,400 %	1 500 000	1 413 845	1 552 233	
<b>Total titres adossés à des créances hypothécaires</b>				<b>4 685 846</b>	<b>4 965 049</b>	<b>2,2</b>
<b>Coûts des transactions</b>				<b>(9 323)</b>		
<b>Total des placements</b>				<b>195 656 667</b>	<b>226 647 519</b>	<b>99,6</b>
<b>Contrats de change à terme à la juste valeur – position vendeur (tableau A)</b>					<b>(32 070)</b>	
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>					<b>1 003 942</b>	<b>0,4</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts rachetables</b>					<b>227 619 391</b>	<b>100,0</b>

### Tableau A

	Date d'échéance	Juste valeur \$	Pourcentage de la valeur de l'actif net %
<b>Contrats de change à terme à la juste valeur – position vendeur</b>			
Achat 41 170 957 USD Vente 54 408 940 CAD @ 1,272959	17 mars 2021	(32 070)	
<b>Total contrats de change à terme à la juste valeur – position vendeur</b>		<b>(32 070)</b>	<b>—</b>
<b>Total contrats de change à terme à la juste valeur</b>		<b>(32 070)</b>	<b>—</b>

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2020 et 2019

### 1. Organisation du Fonds

Fonds canadien à versement fixe imaxx (le « Fonds ») est une fiducie à capital variable créée le 31 mai 2002 en vertu des lois de la province d'Ontario, aux termes d'une convention de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 21 février 2017, dans sa version modifiée ou complétée à l'occasion. Le siège social du Fonds est situé au 1 rue Adelaide est, Bureau 600, Toronto, Ontario, M5C 2V9.

L'objectif du Fonds est de fournir un flux de revenu mensuel constant et une certaine appréciation du capital en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe canadiens, de parts de fiducies de placement et de placements en actions.

Le Fonds répondra également aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ainsi qu'aux considérations éthiques qu'il a établis pour lui-même.

Les catégories F3 et I ont été fermées le 1 octobre 2020.

Corporation Fiera Capital (« Fiera » ou le « Gestionnaire ») est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds. En date du 16 août 2019, Fiera a acquis Foresters Asset Management Inc. (« FAM »), l'ancien gestionnaire du fonds. Fiducie RBC Services aux Investisseurs est le fiduciaire et le dépositaire du fonds.

Les états financiers du Fonds comprennent l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2020 et les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019 ainsi que les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

### 2. Principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

La publication de ces états financiers annuels a été autorisée par le Gestionnaire le 24 mars 2021.

Les principales politiques d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont décrites ci-dessous.

#### Classement et évaluation des actifs et des passifs financiers et des dérivés

Le Fonds classe son portefeuille de placements et de dérivés selon le modèle économique adopté pour la gestion du portefeuille et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs et de passifs financiers et de dérivés est géré et la performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels de certains titres de créance du Fonds sont constitués de capital et d'intérêt; toutefois, ces titres ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels, ni de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est simplement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique du Fonds. Par conséquent, tous les placements et les contrats dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables représente un passif financier et est évaluée au montant de rachat, ce qui équivaut approximativement à la juste valeur à la date de clôture. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

#### Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture à la date d'évaluation. Le Fonds utilise le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le Gestionnaire détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

#### Évaluation des titres non cotés et autres placements

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et pose des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, les cotations de courtiers reconnus, la référence à d'autres instruments similaires, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Voir la note 9 « Informations à fournir sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur du Fonds.

#### Opérations sur titres

Les opérations sur titres sont comptabilisées à la date où elles ont eu lieu. Le coût des placements est calculé selon la méthode du coût moyen, sauf pour les titres du marché monétaire, dont le coût est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par le Fonds, sont inscrits dans les états du résultat global. L'écart entre la juste valeur des placements et leur coût au début et à la fin de l'exercice est constaté aux états du résultat global, dans « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements ». À la suite de la vente de placements, l'écart entre la juste valeur des placements et leur coût est inscrit dans les états du résultat global, dans « Gain (perte) net réalisé sur les placements ».

#### Trésorerie

La trésorerie (dette bancaire) est évaluée au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.

#### Revenus

Le revenu de dividendes et les distributions reçues des fiducies de placement sont constatés à la date ex-dividende et à la date ex-distribution respectivement. Le remboursement de capital provenant des fiducies de placement réduit le coût du titre. Les revenus de dividendes étrangers et les distributions étrangères reçues des fiducies de placement sont comptabilisés au montant brut. Le revenu de dividendes et les distributions reçues des fiducies de placement sont inscrits sous « Dividendes » dans les états du résultat global.

Le revenu d'intérêts correspond aux paiements d'intérêts du coupon reçus par le Fonds et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées et les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les obligations sans coupon qui sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les revenus d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut. Le revenu d'intérêts est inscrit sous « Intérêts à distribuer » dans les états du résultat global.

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

31 décembre 2020 et 2019

Les distributions reçues des fonds sous-jacents et des sociétés en commandite sont constatées à la date de distribution et sont incluses sous « Distributions provenant de fonds sous-jacents » et « Revenu (perte) net de la société en commandite » dans les états du résultat global.

Les gains ou les pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements.

Les revenus et les gains et pertes réalisés et latents sont répartis au prorata entre les catégories, le cas échéant, selon la valeur liquidative moyenne pondérée de chaque catégorie.

### **Instruments financiers dérivés**

Le Fonds peut utiliser une gamme d'instruments financiers dérivés comme les contrats à terme normalisés, les contrats à terme, les options et les swaps aux fins de couverture ou à d'autres fins, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés est présentée en tenant compte de l'incidence de conventions-cadres de compensation exécutoires, le cas échéant.

#### **a) Contrats à terme normalisés**

Pour s'exposer davantage à différents marchés financiers, le Fonds peut recourir à des contrats à terme normalisés, inscrits sous « Dépôt de marge (marge à payer) sur contrats à terme normalisés » et « Contrats à terme normalisés à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les gains et les pertes associés aux contrats à terme normalisés sont inscrits dans « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés » dans les états du résultat global jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou viennent à échéance, après quoi les gains (pertes) sont réalisés et comptabilisés en tant que « Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés » dans les états du résultat global. Les contrats à terme normalisés sont comptabilisés à leur juste valeur selon le cours de clôture.

Le Fonds peut aussi recourir à des contrats à terme normalisés avec règlements quotidiens en espèces. Dans ce cas, toute différence entre la valeur de clôture à la date d'évaluation courante et la valeur de clôture à la date d'évaluation précédente, est enregistrée dans les états du résultat global sous « Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés ». Tout montant à recevoir (à payer) au règlement de ces contrats à terme normalisés est reflété dans les états de la situation financière sous « Dépôt de garantie (marge à payer) sur contrats à terme normalisés ».

#### **b) Contrats de change à terme**

Le Fonds peut aussi recourir à des contrats de change à terme. Les contrats de change à terme sont inscrits sous « Contrats de change à terme à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les gains et les pertes associés à ces contrats de change à terme sont inscrits dans les états du résultat global sous « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme ». La juste valeur des contrats de change à terme correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation. Les gains ou pertes de change réalisés et latents sont inscrits sous « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme » et sous « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme » dans les états du résultat global.

#### **c) Contrats à terme sur obligations**

La valeur des contrats à terme sur obligations est calculée d'après tout gain ou perte, le cas échéant, qui serait réalisé si la position était dénouée à la date d'évaluation. La plus-value (moins-value) latente qui en résulte alors est présentée sous « Contrats à terme sur obligations à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les gains ou pertes associés aux contrats à terme sur obligations sont inscrits sous « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme sur obligations » dans les états du résultat global jusqu'au dénouement ou à la livraison des contrats, auquel moment les gains ou pertes sont réalisés et présentés sous « Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme sur obligations » dans les états du résultat global.

#### **d) Options achetées**

Les options détenues sont évaluées au cours de clôture. Les options achetées sont inscrites sous « Contrats d'options à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les primes versées pour l'achat d'options qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont comptabilisées en tant que perte réalisée à la date d'échéance. Les gains ou les pertes découlant des options achetées sont présentés comme « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options » dans les états du résultat global jusqu'à ce que les options soient exercées ou échues. Le Fonds peut vendre des options détenues avant la date d'exercice. La différence entre la prime versée et le produit de la vente est comptabilisée en tant que gain ou perte réalisé. Lorsque le Fonds exerce une option d'achat, la prime versée est ajoutée au coût des titres sous-jacents achetés. Lorsque le Fonds exerce une option de vente, la différence entre le produit de la vente des titres sous-jacents, déduction faite de la prime versée, et le coût de ces titres est comptabilisé en tant que gain (perte) réalisé(e). Ces gains ou pertes sont inscrits au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options » dans les états du résultat global.

#### **e) Options vendues**

Les obligations découlant de la vente d'options sont présentées en diminution du portefeuille. Les options vendues sont inscrites sous « Contrats d'options à terme à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les actions sont évaluées au cours de clôture à la date d'évaluation. Les primes reçues pour la vente d'options qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont comptabilisées en tant que gains réalisés à la date d'échéance. Les gains ou les pertes découlant des options vendues sont présentés comme « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options » dans les états du résultat global jusqu'à ce que les options soient exercées ou échues. Le Fonds peut être libéré de son obligation avant l'exercice de l'option en liquidant sa position. La différence entre le montant de la prime reçue et celui versé au moment de clore l'opération est comptabilisée en tant que gain (perte) réalisé(e). Si un porteur d'options d'achat d'actions exerce son droit d'acheter les titres sous-jacents, le Fonds doit livrer les titres ou des liquidités au prix d'exercice. La différence entre le produit de la vente de titres, majoré de la prime, et le coût de ces titres est comptabilisée en tant que gain (perte) réalisé(e). Si le porteur d'une option de vente exerce son droit de vendre les titres sous-jacents, le Fonds doit acheter ces titres au prix d'exercice. Le coût de ces titres correspond au prix d'exercice déduction faite de la prime reçue. Ces gains ou pertes sont inscrits sous « Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options » dans les états du résultat global.

#### **f) Contrats de swaps de devises**

Les contrats de swaps de devises sont évalués à leur juste valeur quotidienne en fonction d'évaluations provenant de fournisseurs indépendants, notamment des bourses reconnues ou des cotations obtenues de teneurs de marchés et sont inscrits sous « Swaps, à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les écarts de valeur dans les conventions de swaps sont constatés à titre de « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps » dans les états du résultat global. Les primes reçues ou versées en vertu des conventions de swaps sont incluses dans le calcul du revenu d'intérêts à distribuer. Lorsque les conventions de swaps arrivent à échéance ou sont dénouées, les gains ou les pertes sont inscrits au poste « Gain (perte) net réalisé sur les swaps » dans les états du résultat global.

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

31 décembre 2020 et 2019

### **g) Contrats de swaps de taux d'intérêt**

Les contrats de swaps de taux d'intérêt sont évalués à la juste valeur chaque date d'évaluation à l'aide de cours de clôture indicatifs provenant de la contrepartie. Les contrats de swaps de taux d'intérêt sont inscrits sous « Dépôt de marge sur les Swaps » et « Swaps, à la juste valeur » dans les états de la situation financière. La variation de la juste valeur est constatée et inscrits sous « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps », et au dénouement ou à l'expiration d'un contrat, les gains ou les pertes sont inclus au poste « Gain (perte) net réalisé sur les swaps » dans les états du résultat global.

### **Prêts de titres**

Le Fonds peut participer à des programmes de prêts de titres et dans ce cas, le revenu tiré du prêt de titres est présenté au poste « Revenus de prêts de titres » dans les états du résultat global et toute garantie en trésorerie reçue ou à payer est inscrite dans les états de la situation financière à titre de « Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés » ou de « Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres ».

Les titres prêtés ne sont pas décomptabilisés dans les états de la situation financière puisque pratiquement tous les risques et avantages associés à la détention de ces titres sont maintenus. Pour limiter le risque que la contrepartie manque à ses engagements, le Fonds obtient des garanties représentant au moins 102 % de la valeur du contrat, déterminée chaque jour en fonction de la juste valeur des titres prêtés le jour ouvrable précédent. Les titres reçus en garantie dans le cadre de transactions de prêt de titres ne sont pas comptabilisés dans les états de la situation financière puisque presque aucun des risques et avantages liés à la détention de ces titres n'a été transféré au Fonds. Les garanties peuvent inclure uniquement des sommes en trésorerie, des titres admissibles (y compris des obligations du gouvernement du Canada, des États-Unis et des bons du Trésor américains) ou des titres qui peuvent être convertis immédiatement en titres identiques à ceux qui ont été prêtés.

Les revenus issus du programme de prêt de titres sont comptabilisés à un taux prédéterminé. Ces revenus sont inclus sous « Revenus de prêts de titres » dans les états du résultat global.

La juste valeur des titres prêtés est déterminée à la clôture des activités à chaque date d'évaluation, et toute garantie supplémentaire requise est livrée au Fonds le jour ouvrable suivant.

Voir la note 12 « Prêts de titres » pour ce qui est de la valeur des titres prêtés et des garanties reçues.

### **Compensation des actifs et des passifs financiers**

Les actifs et passifs financiers sont compensés dans les états de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a :

- un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser les sommes comptabilisées et
- une intention de procéder à un règlement net ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Le Fonds dispose du droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif ou un passif financier lorsque les conditions suivantes sont respectées :

- le droit est exécutoire dans le cours normal des activités et
- le droit est exécutoire en cas de défaut de paiement, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur le marché hors cote peuvent également être assujettis à des conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne répondent pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais permettent tout de même la compensation de sommes connexes dans certaines circonstances, notamment en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite.

Voir la note 11 « Compensation des actifs dérivés et des passifs dérivés », pour de plus amples renseignements sur les actifs et passifs financiers compensés ou non compensés dans les états de la situation financière et assujettis à une convention-cadre de compensation ou à un autre accord similaire.

### **Conversion des devises**

Les souscriptions et rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds. Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis en monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les opérations d'achat et de vente de titres, de même que les revenus et les charges libellés en devises sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Les gains et les pertes de change réalisés et non réalisés liés à la trésorerie, aux autres actifs et passifs financiers sont inclus respectivement dans les « Gain (perte) net réalisé sur les devises » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les devises » dans les états du résultat global.

### **Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part » dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices, divisée par le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours des exercices.

### **Impôts**

En vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada), le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds commun de placement et son année d'imposition se termine le 15 décembre.

Le Fonds n'est pas imposé sur le revenu net et les gains en capital nets qui sont distribués aux porteurs de parts rachetables. La totalité des revenus de placement du Fonds et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice fiscal doivent être distribués aux porteurs de parts rachetables de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôts sur le revenu. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital ne se reflète pas à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et utilisées pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées pendant 20 ans et utilisées pour réduire les revenus de placement et les gains en capital futurs. Voir la note 10 « Impôts sur le revenu et les gains en capital » pour de plus amples renseignements sur les impôts.

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

31 décembre 2020 et 2019

### Émission et rachat de parts rachetables

Les parts rachetables sont émises et rachetées à leur valeur liquidative le dernier jour ouvrable de chaque période d'évaluation au cours de laquelle des demandes de souscription ou de rachat de parts ont été reçues par le fiduciaire dans les délais prescrits par la convention de fiducie.

### Distributions aux porteurs de parts rachetables

Les distributions sont comptabilisées par le Fonds lorsqu'elles sont déclarées.

Les distributions de revenu net de placement et des gains en capital nets réalisés sont présentées sous « Distributions aux porteurs de parts rachetables – Revenu net de placement » et « Distributions aux porteurs de parts rachetables – Gains en capital nets » dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Les distributions versées en excédent du revenu net et des gains en capital nets réalisés sont présentées sous « Distributions aux porteurs de parts rachetables – Remboursement de capital » dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Les distributions réinvesties et les distributions théoriques sont respectivement inscrites comme « Transactions sur parts rachetables – Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables » et « Transactions sur parts rachetables – Distributions capitalisées » dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

### Entités d'investissement

Le Fonds a déterminé qu'il est une entité d'investissement conformément à IFRS 10, États financiers consolidés puisqu'il réunit les conditions suivantes :

- a) Le Fonds a obtenu des capitaux dans le but de fournir aux investisseurs des services de gestion de placements.
- b) L'objectif d'affaire du Fonds, qui a été communiqué directement aux investisseurs, est d'investir dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values et de revenus de placement.
- c) Le rendement des placements est mesuré et évalué sur la base de la juste valeur.

Ainsi, tous les investissements dans des filiales, entreprises associées et coentreprises aux participations ont été évalués à la JVRN.

Conformément à IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, le Fonds doit communiquer certains renseignements sur les placements qu'il détient dans d'autres entités, soit des filiales, des entreprises associées ou des entités structurées.

#### *Filiales*

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité s'il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité ou s'il a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité.

#### *Entreprises associées*

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles le Fonds exerce une influence notable et non un contrôle.

#### *Entités structurées*

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou les droits similaires ne constituent pas le facteur dominant pour établir qui contrôle l'entité. Le Gestionnaire a déterminé que tous ses investissements dans des fonds sous-jacents, des sociétés en commandite, des placements indexés, des véhicules d'actifs cadres, des titres adossés à des créances hypothécaires ainsi que des titres adossés à des crédits mobiliers sont des investissements dans des entités structurées, à moins que le type de relation soit autrement spécifié.

Voir la note 7 « Entités structurées » et la note 9 « Informations à fournir sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements au sujet des placements dans des entités d'investissement.

### 3. Jugements, estimations et hypothèses comptables critiques

Lors de la préparation des états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent s'écarter de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

#### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, sans être contraignants ni exécutoires. En l'absence de données de marché, le Fonds peut évaluer ses positions au moyen de ses propres modèles, qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et révisés de façon périodique par l'équipe compétente du Gestionnaire, indépendamment des personnes qui les ont créés. Les modèles utilisés pour les actions d'entités non cotées reposent principalement sur des multiples du bénéfice ajustés pour tenir compte de l'absence de négociabilité, le cas échéant.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le Gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Le Fonds considère comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Voir la note 2 « Principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

31 décembre 2020 et 2019

### Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Afin de classer et d'évaluer les placements détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants concernant le modèle économique adopté pour les placements et les dérivés. Le gestionnaire a déterminé que, selon le modèle économique du Fonds, le portefeuille est géré et la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément à IFRS 9.

#### 4. Parts rachetables

##### Structure du capital

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories de parts rachetables et un nombre illimité de parts rachetables (les « parts ») au sein de chaque catégorie. Chaque part rachetable d'une catégorie confère à son porteur le droit de participer également aux distributions que le Fonds effectue pour la catégorie donnée. Des fractions de parts peuvent également être émises.

Le Fonds comprend plus d'une catégorie de parts. Chaque catégorie de parts peut présenter sa propre structure de frais. Chaque part confère à son porteur un vote et une participation égale aux distributions versées par le Fonds dans toutes les catégories et, advenant la liquidation du Fonds, le droit à la répartition de l'actif net attribuable aux porteurs de parts après acquittement des passifs courants. De façon comparable, une fraction de part confère à son porteur une participation proportionnelle, mais ne lui donne pas un droit de vote.

Les droits et conditions rattachés aux parts ne peuvent être modifiés que conformément aux dispositions de la législation sur les valeurs mobilières applicables à ces parts, et aux dispositions des statuts de la déclaration de fiducie.

Le Gestionnaire gère le capital du Fonds conformément à son objectif de placement. Le Fonds vise à investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés tout en conservant suffisamment de liquidités pour effectuer les rachats.

##### Parts émises et en circulation

Les parts du Fonds se répartissent comme suit :

##### Capital autorisé

Un nombre illimité de parts. Les parts sont émises et rachetables en fonction de la valeur liquidative aux fins des opérations, à la discrétion des porteurs de parts.

##### Parts émises et en circulation

	Nombre de parts rachetables – au début de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Nombre de parts rachetables – à la fin de l'exercice
Catégorie A0					
<b>2020</b>	<b>171 696</b>	<b>37 758</b>	—	<b>(23 649)</b>	<b>185 805</b>
2019	220 957	41 267	—	(90 528)	171 696
Catégorie A2					
<b>2020</b>	<b>11 165 415</b>	<b>310 643</b>	<b>294 394</b>	<b>(2 482 408)</b>	<b>9 288 044</b>
2019	15 084 811	516 493	368 970	(4 804 859)	11 165 415
Catégorie A3					
<b>2020</b>	<b>35 094</b>	<b>6 580</b>	<b>372</b>	<b>(11 236)</b>	<b>30 810</b>
2019	37 165	—	489	(2 560)	35 094
Catégorie A5					
<b>2020</b>	<b>2 256 970</b>	<b>188 143</b>	<b>72 052</b>	<b>(430 523)</b>	<b>2 086 642</b>
2019	2 311 347	363 408	68 180	(485 965)	2 256 970
Catégorie F0					
<b>2020</b>	<b>23 809</b>	—	—	<b>(5 663)</b>	<b>18 146</b>
2019	45 896	14 441	—	(36 528)	23 809
Catégorie F2					
<b>2020</b>	<b>134 252</b>	<b>12 580</b>	<b>3 332</b>	<b>(49 493)</b>	<b>100 671</b>
2019	373 838	78 658	7 980	(326 224)	134 252
Catégorie F3					
<b>2020</b>	<b>53</b>	—	<b>1</b>	<b>(54)</b>	—
2019	51	—	2	—	53
Catégorie F5					
<b>2020</b>	<b>19 459</b>	—	<b>4</b>	<b>(9 405)</b>	<b>10 058</b>
2019	25 584	445	4	(6 574)	19 459
Catégorie I					
<b>2020</b>	<b>12 207 340</b>	<b>296 676</b>	<b>363 778</b>	<b>(12 867 794)</b>	—
2019	12 472 453	554 394	541 967	(1 361 474)	12 207 340
Catégorie O					
<b>2020</b>	<b>50</b>	<b>12 156 327</b>	—	<b>(359 787)</b>	<b>11 796 590</b>
2019	50	—	—	—	50

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

31 décembre 2020 et 2019

### Évaluation des parts rachetables

Le Gestionnaire calcule l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part chaque jour pour chaque catégorie de parts en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts en circulation.

### Distributions aux porteurs de parts rachetables

Le revenu net de placement et les gains en capital nets réalisés du Fonds sont distribués et réinvestis sous forme de parts rachetables additionnelles, à moins que le porteur de parts ait pris d'autres arrangements avec le Gestionnaire, sur la base de ce qui suit :

*Catégories A2, A3, A5, F2, F3 et F5*

Type de distribution	Base de distribution
Distribution de revenu net de placement	Mensuelle
Distribution de gains en capital nets réalisés	Mensuelle

*Catégories A0 et F0*

Type de distribution	Base de distribution
Distribution de revenu net de placement	Annuelle
Distribution de gains en capital nets réalisés	Annuelle

Les distributions pour les Catégorie I et Catégorie O sont à la discrétion du gestionnaire.

Les distributions annuelles ont lieu chaque année en décembre.

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers dans les états de la situation financière, car le Fonds est tenu de distribuer ses revenus afin de réduire ses impôts, si bien qu'il ne dispose d'aucun moyen d'éviter les distributions en trésorerie et, d'autre part, le Fonds est composé de catégories multiples avec des caractéristiques qui ne sont pas identiques.

## 5. Frais de gestion et autres frais

Le Gestionnaire est responsable de la gestion, de la supervision et de l'administration du Fonds et prend toutes les décisions d'investissement.

### 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.

### Calcul

Le Fonds doit verser au Gestionnaire des frais de gestion mensuels. Ces frais équivalent aux taux indiqués dans le tableau sous la valeur liquidative des Catégories, multiplié par le nombre de jours dans le mois sur 365 jours, selon le calcul du Gestionnaire à la dernière journée d'évaluation de chaque mois.

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
Catégorie A	1,95	1,95
Catégorie F	1,00	1,00
Catégorie I†	—	—
Catégorie O†	—	—

† Les frais de gestion annuels des parts de la Catégorie I et 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.

Les catégories F3 et I ont été fermées le 1 octobre 2020.

### Primes de rendement

Le Fonds n'est pas assujéti aux primes de rendement.

### Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation, le cas échéant, constituent des frais de gestion encourus auprès de gestionnaires de sociétés en commandite dans lesquelles le Fonds a investi.

### Autres frais

Le Fonds acquitte ses propres charges d'exploitation, pouvant inclure, entre autres les frais de courtage, les droits de garde, les frais de communication aux porteurs de parts rachetables, les droits de dépôt et les frais de comptabilité de fonds, de même que les honoraires juridiques et d'audit. Le Gestionnaire peut (à sa discrétion) décider d'absorber la totalité ou une partie des obligations du Fonds lorsque le total des charges excède un certain pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds. Le Gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges. Les montants absorbés par le Gestionnaire, le cas échéant, sont présentés sous « Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire » dans les états du résultat global.

## 6. Opérations avec des parties liées

Fiera (Forester Asset Management avant le 16 août 2019) 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.

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

31 décembre 2020 et 2019

Le Fonds peut avoir reçu des revenus ou payé des charges d'exploitation de fonds sous-jacents gérés par Fiera et/ou de sociétés en commandite gérées par des entités détenues par Fiera.

Au 31 décembre 2020, un détenteur de parts lié détenait des actions de catégorie B correspondant à 7,00 % des actions émises et en circulation de Fiera (7,20 % au 31 décembre 2019). Parmi les huit administrateurs de Fiera que les détenteurs d'actions de catégorie B ont le droit d'élire, ce détenteur de parts lié est habilité à en nommer deux. Les coûts de transactions présentés dans les états du résultat global, le cas échéant, peuvent inclure des commissions de courtage payées à ce détenteur de parts lié.

Les frais de gestion, de rendement et de comptabilité du Fonds présentés dans les états du résultat global, le cas échéant, sont engagés par le Fonds avec Fiera.

Les tableaux suivant comprennent, le cas échéant, les revenus et/ou charges présentés dans les états du résultat global et les charges à payer et/ou montants à recevoir présentés dans les états de la situation financière engagés par le Fonds à l'égard de ces parties liées.

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	2 238 796	1 074 277
Frais de comptabilité de fonds	22 609	3 133
Coûts de transactions	554	124
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	(61 406)	(8 556)
	<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>Au 31 décembre 2019</b>
	\$	\$
<b>Montants à recevoir</b>		
Montants à recevoir du gestionnaire	11 859	8 556
<b>Montants à payer</b>		
Frais de gestion à payer	324 121	245 992
Charges à payer		
Frais de comptabilité de fonds à payer	2 045	3 112
Coûts de transactions à payer	—	124

Le Fonds peut avoir investi dans des fonds sous-jacents gérés par Fiera et/ou des sociétés en commandite gérées par des entités détenues par Fiera. Voir la note 7 « Entités structurées » pour plus de détails.

### 7. Entités structurées

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents et des sociétés en commandite et/ou des séries des fonds sous-jacents et des sociétés en commandite liés ou non liés.

### 8. Autres rémunérations versées aux courtiers

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, aucun paiement indirect n'était inclus dans les commissions de courtage présentés dans les états du résultat global, puisque le Fonds n'avait pas effectué de paiement indirect.

### 9. Informations à fournir sur les instruments financiers

#### Hiérarchie des justes valeurs

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie selon trois niveaux hiérarchiques :

- Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques auxquels l'entité peut accéder à la date d'évaluation;
- Niveau 2 : Les techniques d'évaluation sont fondées sur des données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus dans le niveau 1, qui sont observables directement (soit les prix) ou indirectement (soit les données dérivées de prix); et
- Niveau 3 : Les techniques d'évaluation sont fondées sur des données d'entrée concernant l'actif ou le passif qui ne sont pas observables sur le marché (données non observables).

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement hiérarchique sera déterminé en fonction du niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

#### Classement au sein de la hiérarchie des justes valeurs

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

#### Titres du marché monétaire

Les titres du marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés et sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres de marché monétaire sont généralement classés au niveau 2. Les bons du Trésor des gouvernements fédéral canadien et américain sont classés au niveau 1.

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

31 décembre 2020 et 2019

### Obligations et débetures

Les obligations et débetures proviennent principalement du secteur public et de sociétés et sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations et débetures sont généralement classées au niveau 2.

### Actions

Les actions, qui peuvent inclure les bons et les reçus de souscription, sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne se négocient pas fréquemment, dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée de niveau 2. Les bons et reçus de souscription non cotés sont évalués selon le modèle Black-Scholes ou d'autres méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité et sont généralement classés au niveau 2.

### Placements indexés

Les placements indexés sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains placements indicels ne sont pas négociés fréquemment, dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée de niveau 2.

### Prêts

Les prêts se composent principalement de prêts à terme et de prêts aux sociétés.

Les prêts à terme sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation des prêts à terme sont généralement observables, elles sont habituellement classées au niveau 2.

Les prêts aux sociétés se composent principalement de prêts privés à des sociétés et sont généralement évalués à leur valeur nominale. Comme les données d'entrée significative aux fins de l'évaluation sont généralement non-observables, les prêts corporatifs sont habituellement classés au niveau 3. Si les données d'entrée deviennent observables, ils seront classés au niveau 2.

### Titres adossés à des crédits mobiliers, titres adossés à des créances hypothécaires et véhicules d'actifs cadres

Les titres adossés à des crédits mobiliers, les titres adossés à des créances hypothécaires et les véhicules d'actifs cadres comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables pour les titres adossés à des crédits mobiliers et les titres adossés à des créances hypothécaires, ils sont habituellement classés au niveau 2. Les données d'entrée pour les véhicules d'actifs cadres sont généralement non-observable et par conséquent sont classés au niveau 3 et si les données d'entrée deviennent observables, ils seront classés au niveau 2.

### Fonds sous-jacents et sociétés en commandite

Les fonds sous-jacents ouverts et les sociétés en commandite sont classés au niveau 1 lorsqu'ils sont assortis d'un prospectus sans restriction et d'un prix fiable et observable. Certains fonds sous-jacents et sociétés en commandite ne sont pas ouverts. Leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée de niveau 2.

### Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, de contrats à terme sur obligations, de contrats à terme normalisés, de contrats d'options et de contrats de swaps sur défaillance de crédit. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur se classent au niveau 2. Les options et contrats à terme négociés en bourse sont classés au niveau 1. Les options non cotées sont généralement classées au niveau 2.

Indépendamment du type de placements, les instruments financiers dont l'évaluation de la juste valeur nécessite l'utilisation de données d'entrées significatives non observables sont classés au niveau 3. Les instruments financiers peuvent aussi être classés au niveau 3 si leurs prix ne sont plus basés sur des données observables.

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs (passifs) financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite à la note 2 « Principales méthodes comptables ».

	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat au 31 décembre 2020			
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
<b>Actif</b>				
Titres du marché monétaire	1 389 525	—	—	1 389 525
Obligations et débetures	—	30 438 403	—	30 438 403
Actions	181 926 315	—	44 624	181 970 939
Titres adossés à des crédits mobiliers	—	7 883 603	—	7 883 603
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	4 965 049	—	4 965 049
<b>Total de l'actif</b>	<b>183 315 840</b>	<b>43 287 055</b>	<b>44 624</b>	<b>226 647 519</b>
<b>Passif</b>				
Contrats de change à terme	—	(32 070)	—	(32 070)
<b>Total du passif</b>	<b>—</b>	<b>(32 070)</b>	<b>—</b>	<b>(32 070)</b>

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

### Notes afférentes aux états financiers (suite)

31 décembre 2020 et 2019

	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat au 31 décembre 2019			
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
<b>Actif</b>				
Titres du marché monétaire	309 188	323 282	—	632 470
Obligations et débetures	—	27 940 507	—	27 940 507
Actions	182 896 073	3 912 579	—	186 808 652
Titres adossés à des crédits mobiliers	—	8 482 755	—	8 482 755
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	5 011 005	—	5 011 005
Contrats de change à terme	—	587 674	—	587 674
<b>Total de l'actif</b>	<b>183 205 261</b>	<b>46 257 802</b>	<b>—</b>	<b>229 463 063</b>
<b>Passif</b>				
Contrats de change à terme	—	(30 132)	—	(30 132)
<b>Total du passif</b>	<b>—</b>	<b>(30 132)</b>	<b>—</b>	<b>(30 132)</b>

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, certains instruments financiers ont été reclassés afin de refléter l'amélioration des critères de classement.

#### Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 aucun placement significatif n'a été transféré entre les niveaux.

#### Classification de niveau 3

Le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de l'application de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication du classement de la juste valeur au niveau 3 :

Instruments financiers	Juste valeur		Techniques d'évaluation	Données d'entrées non observables	Intervalles de valeur des données
	31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$			
Topicus.com, Inc.	44 624	—	Évaluation d'actif	Valeur de la compagnie	—
<b>Pourcentage de la valeur liquidative</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>			

#### Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3

Le tableau suivant résume le rapprochement des mouvements des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin des exercices:

	Au 31 décembre 2020 \$	Au 31 décembre 2019 \$
<b>Solde du début</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Achats de placements	—	—
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	44 624	—
<b>Solde de fin</b>	<b>44 624</b>	<b>—</b>

#### Entités structurées

Les justes valeurs des placements indexés, des titres adossés à des crédits mobiliers, des titres adossés à des créances hypothécaires, des véhicules d'actifs cadres, des fonds sous-jacents et des sociétés en commandite dans les tableaux « Actifs (passifs) financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » représentent également l'exposition maximale aux pertes découlant des placements dans des entités structurées.

#### Risques découlant des instruments financiers

Les activités du Fonds exposent ce dernier à divers types de risques financiers, dont le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques du Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à en atténuer les incidences potentiellement négatives sur le rendement du Fonds.

Le Gestionnaire est responsable de la gestion des risques du Fonds. Mensuellement, le Gestionnaire compare le rendement du Fonds à l'indice de référence. Cette analyse est ensuite passée en revue chaque mois par le chef des placements et par l'équipe du chef des placements. En outre, le Gestionnaire s'assure que les politiques de placement du Fonds sont suivies à la lettre et rédige des rapports de conformité trimestriels, lesquels sont passés en revue chaque trimestre par le chef des placements.

Si le Fonds investit dans des placements indexés, des fonds sous-jacents et/ou des sociétés en commandite, il pourrait être indirectement exposé aux risques découlant des instruments financiers selon le type de titres détenu. La décision d'acheter ou de vendre des titres d'un placement indexé, d'un fonds sous-jacent et/ou d'une société en commandite, est prise en fonction des objectifs de placement du Fonds, généralement selon une stratégie précise de répartition de l'actif. Seule l'exposition directe aux risques liés aux instruments financiers du Fonds est présentée, sauf indication contraire.

#### a) Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison d'un changement de variables de risque pertinentes, telles que les taux de change, les taux d'intérêt et le cours des actions.

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

### Notes afférentes aux états financiers (suite)

31 décembre 2020 et 2019

Le risque de marché des Fonds est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille.

#### i) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement la trésorerie, les montants à recevoir en devises et les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et fonds sous-jacents). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Le Fonds est exposé à un risque de change lorsqu'il détient des actifs et/ou des passifs libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds, alors que la valeur des titres libellés dans d'autres devises fluctuera selon les taux de change applicables en vigueur. Généralement, lorsque le dollar canadien diminue par rapport aux devises étrangères, la valeur des placements étrangers augmente. Lorsque le dollar canadien augmente par rapport aux devises étrangères, la valeur des placements étrangers diminue.

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats à terme, la juste valeur des contrats à terme normalisés et des contrats d'options, le cas échéant). Les positions acheteur sont présentées dans « Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net », alors que les positions vendeur sont présentées dans les « Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ».

Les tableaux suivants indiquent les devises auxquelles le Fonds est exposé de façon importante, en dollars canadiens, ainsi que les montants nominaux des contrats à terme de gré à gré et contrats à terme normalisés, s'il y a lieu. Les tableaux indiquent également l'impact potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou baissé de 5 % par rapport à chacune des autres devises, toutes les autres variables restant constantes.

Devise	Au 31 décembre 2020			Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Actifs financiers	Passifs financiers	Exposition nette	
	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	105 860 966	—	105 860 966	+/-5 293 000
L'exposition nette est composée de:				
Éléments non-monétaires			52 603 014	
Éléments monétaires			53 257 952	
Devise	Au 31 décembre 2019			Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Actifs financiers	Passifs financiers	Exposition nette	
	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	50 855 463	23 084 779	27 770 684	+/-1 389 000
L'exposition nette est composée de:				
Éléments non-monétaires			48 517 447	
Éléments monétaires			(20 746 763)	

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

#### ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsque le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la juste valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. Le Gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne de son portefeuille de titres portant intérêt.

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

### Notes afférentes aux états financiers (suite)

31 décembre 2020 et 2019

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend la liste des actifs et des passifs financiers du Fonds à la juste valeur et classés en fonction de la date de réévaluation contractuelle ou de la date d'échéance, selon la plus rapprochée des deux. Le tableau illustre également l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % aux 31 décembre 2020 et 2019 des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	Moins d'un an \$	1 à 5 ans \$	5 à 10 ans \$	Plus de 10 ans \$	Total \$	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables \$
31 décembre 2020	1 389 526	15 082 928	10 806 960	17 397 166	44 676 580	+/-3 586 000
31 décembre 2019	1 092 797	12 402 830	11 806 096	20 677 593	45 979 316	+/-3 457 000

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

#### iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

Tous les placements dans des titres comportent des risques de pertes. Le Gestionnaire gère ce risque en sélectionnant judicieusement les titres et autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur des instruments financiers. Les instruments financiers détenus par le Fonds sont exposés au risque lié au cours du marché découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Aux 31 décembre 2020 et 2019, les estimations de l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le Gestionnaire d'après le coefficient bêta prévu ou historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre/fonds et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après :

Indices de référence	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Variation du prix %	31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Indices mixtes moyens pondérés	+/-10	+/-14 312 000	+/-22 515 000
Indice composé S&P/TSX (80%)			
Indice Univers FTSE Canada Bond (20%)			

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

#### b) Risque de concentration

Le risque de concentration se décrit comme étant le risque d'avoir un ou quelques éléments, tels qu'un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Ce risque est réduit durant l'élaboration de la politique de placement en exigeant une diversification minimale au niveau des titres, des émetteurs, des secteurs et des catégories d'actifs le cas échéant. Le Gestionnaire détermine la concentration en se basant sur l'objectif de placement du Fonds.

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

### Notes afférentes aux états financiers (suite)

31 décembre 2020 et 2019

Le tableau qui suit résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

Segment de marché	31 décembre 2020 %	31 décembre 2019 %
Titres du marché monétaire		
Titres du marché monétaire canadiens		
Bons du Trésor canadiens	0,6	0,1
Billet à ordre	—	0,1
Obligations et débetures		
Obligations et débetures canadiennes		
Fédérales	3,1	3,4
Provinciales	0,7	—
Sociétés	8,7	7,8
Obligations et débetures américaines		
Sociétés	0,4	0,4
Obligations et débetures étrangères		
Australie	0,3	0,3
Jersey	0,2	0,2
Actions		
Actions ordinaires		
Actions ordinaires canadiennes		
Services de communication	1,2	1,5
Biens de consommation discrétionnaire	2,9	2,9
Biens de consommation de base	8,9	9,9
Services financiers	18,1	19,5
Industries	14,7	13,3
Technologies de l'information	5,7	5,5
Matières premières	3,4	3,8
Média	1,9	2,2
Actions ordinaires américaines		
Biens de consommation discrétionnaire	4,6	2,6
Biens de consommation de base	3,6	3,2
Services financiers	2,5	2,2
Soins de santé	1,7	4,9
Technologies de l'information	6,0	5,7
Actions ordinaires étrangères		
Irlande	2,7	2,5
Inde	2,0	—
Actions privilégiées		
Actions privilégiées canadiennes	—	1,7
Titres adossés à des crédits mobiliers	3,5	3,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,2	2,2
Contrats de change à terme	—	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,4	0,1
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, certains instruments financiers ont été reclassés afin de refléter l'amélioration des critères de classement.

#### c) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

#### Transactions sur instruments financiers

Le Fonds est exposé au risque de crédit. Le risque de crédit propre au Fonds et celui de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Cependant, le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des délais peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds conclut aussi des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit associé à ces opérations est considéré comme minime étant donné que la valeur de la garantie détenue par le Fonds en espèces ou en titres doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Le Fonds investit dans des actifs financiers dont les notations de crédit sont principalement attribuées par S&P Global Ratings (« S&P »). Si la notation de S&P n'est pas disponible, une notation de crédit est obtenue auprès des agences de notation suivantes : Moody's ou par Dominion Bond Rating Service (« DBRS »). De façon générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, moins il est susceptible de faillir à ses obligations.

# Fonds canadien à versement fixe imaxx

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

31 décembre 2020 et 2019

### Titres du portefeuille par catégorie de notation

Notation	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2020 %	31 décembre 2019 %
AAA+/AAA/AAA-	5,1	5,2
AA+/AA/AA-	1,8	3,4
A+/A/A-	4,7	5,7
BBB+/BBB/BBB-	8,1	5,7
Non cotés	—	0,3
	<b>19,7</b>	<b>20,3</b>

### Instruments financiers dérivés

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
La contrepartie au contrat à terme de gré à gré, le cas échéant, a une notation de crédit égale ou supérieure à:	<b>A</b>	<b>A+</b>

#### d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les parts sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le Gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

Le Fonds est exposé à chaque jour à des rachats de parts en espèces.

La majorité des passifs restants viennent à échéance au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

Aux 31 décembre 2020 et 2019, l'exposition du Fonds au risque de liquidité était négligeable. La majorité de l'actif du Fonds sont dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements qui sont négociés sur un marché actif, dont il peut facilement se départir). Le Gestionnaire prend les mesures nécessaires afin de procéder aux rachats de parts.

## 10. Impôts sur le revenu et les gains en capital

Au 15 décembre 2020, le Fonds n'affichait pas de pertes en capital ou de pertes autres qu'en capital pouvant être reportées.

## 11. Compensation des actifs dérivés et des passifs dérivés

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation utilisés pour les états de la situation financière dans le cadre normal de ses activités. Cependant, ces accords permettent d'effectuer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds n'avait pas de positions importantes et/ou de positions en actifs dérivés et passifs dérivés à compenser.

## 12. Prêts de titres

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds ne participe à aucun programme de prêt de titres.

## 13. Autres instruments financiers

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds n'avait pas d'autres instruments financiers que ceux précédemment spécifiés.

## 14. Obligations et éventualités

Au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune obligation et éventualité.

## 15. Impacts de COVID-19

La pandémie de COVID-19 a des répercussions sur tous les marchés dans lesquels le Fonds est actif, et ces répercussions pourraient se prolonger pendant une période indéterminée. Fiera effectue un suivi continu de la situation en procédant régulièrement à une évaluation des risques et à un contrôle rigoureux de ses comptes, soldes et transactions. À la date d'autorisation des états financiers, Fiera n'a décelé aucun événement significatif ni circonstances particulières ayant une incidence sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation.

## 16. Rapprochement de la valeur liquidative et de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Aux 31 décembre 2020 et 2019, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part pour les transactions et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part selon les IFRS.

# — POUR NOUS JOINDRE

fiera.com  
info@fieracapital.com

## CORPORATION FIERA CAPITAL

### Montreal

1981 avenue McGill College  
Bureau 1500  
Montreal, Quebec  
H3A 0H5

**T** 514 954-3300  
**T** 1 800 361-3499

### Toronto

1 Adelaide Street East  
Suite 600  
Toronto, Ontario  
M5C 2V9

**T** 416 364-3711  
**T** 1 800 994-9002

### Calgary

607 8th Avenue SW  
Suite 300  
Calgary, Alberta  
T2P 0A7

**T** 403 699-9000

### Halifax

1969 Upper Water Street  
Suite 1710  
Halifax, Nova Scotia  
B3J 3R7

**T** 902 421-1066

Ayant des bureaux situés au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Europe et en Asie, la firme compte plus de 825 employés dédiés au service de notre clientèle très variée. Pour connaître les emplacements, veuillez visiter [fiera.com](http://fiera.com)



**FIERACAPITAL**