

# Gestion d'actifs Foresters inc.

États financiers semestriels  
non vérifiés

au 30 juin 2019

Le présent rapport comprend les états financiers semestriels non vérifiés des fonds de placement. Le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds peut être obtenu, sur demande et sans frais, en composant le 866 462-9946, en écrivant à la Gestion d'actifs Foresters inc. au 1500-20, rue Adelaide Est, Toronto (Ontario) M5C 2T6 ou en visitant notre site à [imaxwealth.com](http://imaxwealth.com) ou celui de SEDAR à [sedar.com](http://sedar.com).

Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous par l'une des méthodes susmentionnées pour demander un exemplaire des politiques et des procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou du rapport trimestriel de placement relatif au portefeuille.

Chère investisseuse, cher investisseur dans les **Fonds imaxx**,

## L'année 2019 démarre en trombe

Les marchés financiers sont revenus en grande force pendant la première moitié de 2019 et les indices boursiers se sont complètement rétablis de la vente à rabais générale et rapide du quatrième trimestre de 2018. Sous l'impulsion des titres à forte croissance, l'indice de rendement global composé S&P/TSX et l'indice de rendement global S&P500 ont respectivement enregistré une hausse de 16,22 % et de 18,54 %. Les rendements étaient stimulés par les indications d'un rétablissement à l'appui de l'économie chinoise, car les mesures de relance budgétaire et monétaire prises par le gouvernement chinois en 2018 ont commencé à porter leurs fruits, ce qui réduit le risque d'une récession mondiale. De plus, le changement de politique monétaire de la Réserve fédérale américaine qui, après avoir haussé ses taux, a laissé entendre qu'elle pourrait réduire les taux d'intérêt par la suite, a pris les marchés par surprise, ce qui a stimulé davantage le marché des capitaux. Les marchés des instruments à taux fixe ont réagi positivement à ces signaux et à des indications semblables de la part d'autres banques centrales que la mesure de stimulation monétaire restera en vigueur. Sur le marché des obligations canadien, les écarts de rendement des obligations de sociétés se sont resserrés : l'indice des obligations de sociétés canadiennes s'est resserré de 0,34 % alors que la courbe de rendement canadienne s'est aplatie de façon parallèle d'environ 0,5 %.

## L'incertitude face à l'avenir

Les risques qui pèsent sur la croissance mondiale restent toutefois élevés. Compte tenu des répercussions potentielles des événements géopolitiques, notamment une guerre commerciale qui n'en finit plus, et de la possibilité qu'ils aient une incidence considérable sur les marchés boursiers, la directrice des investissements des Fonds imaxx continue de s'en tenir à une composition prudente de son actif en 2019. Nous sommes d'avis que, grâce à leur qualité et à la profondeur de leur diversification, les portefeuilles des Fonds imaxx sont bien placés pour donner de bons rendements éventuels tout en évitant les écueils que posent les incertitudes géopolitiques et économiques.

## Acquisition de Fonds imaxx

Comme on l'a annoncé le 15 mai 2019, Corporation Fiera Capital (« Fiera Capital ») fera l'acquisition de toutes les actions en circulation de Gestion d'actifs Foresters inc. (« GAF »). GAF est actuellement le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des Fonds imaxx. Après la clôture de l'opération, Fiera Capital deviendra à son tour le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille de ces fonds.

En tant que détenteur d'actions des Fonds imaxx, vous avez reçu une circulaire d'information de la direction dans laquelle on vous demandait de voter pour cette acquisition. Je vous encourage donc à vous prévaloir de votre droit de vote. Fiera Capital est une société internationale de gestion d'actifs dont l'expertise est reconnue et qui a de l'expérience dans un grand nombre de catégories d'actifs. Nous sommes pleinement convaincus que Fiera Capital prendra bien soin de vos placements.

En dernier lieu, je tiens à vous remercier de votre soutien continu.

Cordialement,



R. Gregory Ross  
Président et chef de la direction  
Gestion d'actifs Foresters inc.

## États de la situation financière

Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

### Fonds d'obligations à court terme imaxx

|   | Note | 30 juin 2019         | 31 décembre 2018    |
|---|------|----------------------|---------------------|
| <b>Actif</b>  |      |                      |                     |
| <b>Actif courant</b>  |      |                      |                     |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net                     |      | 13 991 844 \$        | 9 745 085 \$        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                       |      | 48 591               | 20 179              |
| Montants à recevoir à la vente de titres                                      |      | 532 303              | -                   |
| Intérêts à recevoir   |      | 82 025               | 51 970              |
| Autres créances   |      | 3                    | 6                   |
|   |      | <b>14 654 766</b>    | <b>9 817 240</b>    |
| <b>Passif</b>   |      |                      |                     |
| <b>Passif courant</b>   |      |                      |                     |
| Achats de placements à payer  |      | 535 250              | -                   |
| Frais de gestion à payer  |      | 92                   | 276                 |
| Autres dettes et charges à payer  |      | 25                   | 71                  |
|   |      | <b>535 367</b>       | <b>347</b>          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                |      | <b>14 119 399 \$</b> | <b>9 816 893 \$</b> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b> |      |                      |                     |
| Catégorie A   |      | 1 661 909 \$         | 2 078 789 \$        |
| Catégorie F   |      | 35 813               | 75 825              |
| Catégorie I   |      | 520                  | 790 287             |
| Catégorie O   |      | 12 421 157           | 6 871 992           |
| <b>Parts en circulation</b>   |      |                      |                     |
|   | 8    |                      |                     |
| Catégorie A   |      | 172 733              | 214 627             |
| Catégorie F   |      | 3 661                | 7 719               |
| Catégorie I   |      | 54                   | 81 583              |
| Catégorie O   |      | 1 193 480            | 681 124             |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>      |      |                      |                     |
| Catégorie A   |      | 9,62 \$              | 9,69 \$             |
| Catégorie F   |      | 9,78                 | 9,82                |
| Catégorie I   |      | 9,68                 | 9,69                |
| Catégorie O   |      | 10,41                | 10,09               |

Voir les notes annexes.

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion d'actifs Foresters au nom des Fonds :



Frank N.C. Lochan  
Président du conseil



Pratibha Canaran  
Chef des services financiers

## États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

### Fonds d'obligations à court terme imaxx

|   | Note | 2019              | 2018            |
|---|------|-------------------|-----------------|
| <b>Revenus</b>  |      |                   |                 |
| Revenu d'intérêts à distribuer  |      | 194 489 \$        | 39 022 \$       |
| Profit (perte) réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés  |      | 97 952            | (25 799)        |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés  |      | 119 675           | 7 565           |
| Autres revenus  |      | 2                 | -               |
|   |      | <b>412 118</b>    | <b>20 788</b>   |
| <b>Charges</b>  |      |                   |                 |
| Frais de gestion et de conseil  | 4    | 9 210             | 12 312          |
| Frais d'administration  |      | 68 492            | 46 781          |
| Droits de garde   |      | 2 500             | 2 500           |
| Frais du comité d'examen indépendant  |      | 4 917             | 4 917           |
| Charge d'intérêts   |      | 293               | 13              |
| Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée  |      | 1 056             | 1 581           |
| Autres frais et charges   |      | -                 | 26              |
|   |      | <b>86 468</b>     | <b>68 130</b>   |
| Charges absorbées par le gestionnaire   | 4    | (74 785)          | (51 881)        |
|   |      | <b>11 683</b>     | <b>16 249</b>   |
| Retenues d'impôts   |      | -                 | -               |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>   |      | <b>400 435 \$</b> | <b>4 539 \$</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par catégorie</b>  |      |                   |                 |
| Catégorie A   |      | 42 577 \$         | 2 840 \$        |
| Catégorie F   |      | 1 402             | (8)             |
| Catégorie I   |      | 7 291             | 1 709           |
| Catégorie O   |      | 349 165           | (2)             |
| <b>Nombre moyen pondéré de parts</b>  |      |                   |                 |
| Catégorie A   |      | 177 952           | 242 858         |
| Catégorie F   |      | 4 697             | 831             |
| Catégorie I   |      | 28 348            | 29 867          |
| Catégorie O   |      | 1 107 610         | 50              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation selon le nombre moyen quotidien de parts, par catégorie</b> |      |                   |                 |
| Catégorie A   |      | 0,24 \$           | 0,01 \$         |
| Catégorie F   |      | 0,30              | (0,01)          |
| Catégorie I   |      | 0,26              | 0,06            |
| Catégorie O   |      | 0,32              | (0,04)          |

Voir les notes annexes.

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

### Fonds d'obligations à court terme imaxx

|  | Note | Catégorie A         | Catégorie F      | Catégorie I       | Catégorie O          | Total du Fonds       |
|--|------|---------------------|------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)   |      |                     |                  |                   |                      |                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>                        |      | <b>2 078 789 \$</b> | <b>75 825 \$</b> | <b>790 287 \$</b> | <b>6 871 992 \$</b>  | <b>9 816 893 \$</b>  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation |      | 42 577              | 1 402            | 7 291             | 349 165              | 400 435              |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  | 8    |                     |                  |                   |                      |                      |
| Produit de l'émission de parts rachetables   |      | 232 626             | 84 999           | -                 | 5 200 000            | 5 517 625            |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables   |      | 52 917              | 1 276            | 4 151             | -                    | 58 344               |
| Rachat de parts rachetables  |      | (691 950)           | (126 413)        | (797 058)         | -                    | (1 615 421)          |
|  |      | (406 407)           | (40 138)         | (792 907)         | 5 200 000            | 3 960 548            |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>   |      |                     |                  |                   |                      |                      |
| Revenu net de placement  |      | (53 050)            | (1 276)          | (4 151)           | -                    | (58 477)             |
|  |      | (53 050)            | (1 276)          | (4 151)           | -                    | (58 477)             |
| <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>          |      | <b>(416 880)</b>    | <b>(40 012)</b>  | <b>(789 767)</b>  | <b>5 549 165</b>     | <b>4 302 506</b>     |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>                        |      | <b>1 661 909 \$</b> | <b>35 813 \$</b> | <b>520 \$</b>     | <b>12 421 157 \$</b> | <b>14 119 399 \$</b> |
| Pour le semestre clos le 30 juin 2018 (non audité)   |      |                     |                  |                   |                      |                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>                        |      | <b>2 144 364 \$</b> | <b>- \$</b>      | <b>193 040 \$</b> | <b>- \$</b>          | <b>2 337 404 \$</b>  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation |      | 2 840               | (8)              | 1 709             | (2)                  | 4 539                |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  | 8    |                     |                  |                   |                      |                      |
| Produit de l'émission de parts rachetables   |      | 561 350             | 526              | 202 135           | 500                  | 764 511              |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables   |      | 18 741              | -                | 3 747             | -                    | 22 488               |
| Rachat de parts rachetables  |      | (405 204)           | -                | (9 454)           | -                    | (414 658)            |
|  |      | 174 887             | 526              | 196 428           | 500                  | 372 341              |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>   |      |                     |                  |                   |                      |                      |
| Revenu net de placement  |      | (19 410)            | (19)             | (3 747)           | -                    | (23 176)             |
|  |      | (19 410)            | (19)             | (3 747)           | -                    | (23 176)             |
| <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>          |      | <b>158 317</b>      | <b>499</b>       | <b>194 390</b>    | <b>498</b>           | <b>353 704</b>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>                        |      | <b>2 302 681 \$</b> | <b>499 \$</b>    | <b>387 430 \$</b> | <b>498 \$</b>        | <b>2 691 108 \$</b>  |

Voir les notes annexes.

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

### Fonds d'obligations à court terme imaxx

|  | 2019               | 2018             |
|--|--------------------|------------------|
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>                             | <b>20 179 \$</b>   | <b>11 060 \$</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>  |                    |                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables                 | 400 435            | 4 539            |
| Ajustements au titre des éléments suivants :   |                    |                  |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés             | (97 952)           | 25 799           |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés                         | (119 675)          | (7 565)          |
| Achats de placements   | (20 317 833)       | (3 056 818)      |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements   | 16 288 701         | 2 709 326        |
| (Augmentation) diminution du montant à recevoir à la vente de placements                               | (532 303)          | (51 311)         |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir  | (30 055)           | (1 505)          |
| (Augmentation) diminution des autres créances  | 3                  | 1                |
| Augmentation (diminution) du montant à payer à l'achat de placements                                   | 535 250            | 50 000           |
| Augmentation (diminution) des distributions à verser   | -                  | 19               |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer   | (184)              | 19               |
| Augmentation (diminution) des autres dettes et charges à payer   | (46)               | (19)             |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation                              | <b>(3 873 659)</b> | <b>(327 515)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>  |                    |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 5 517 625          | 764 511          |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables  | (1 615 421)        | (414 658)        |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (133)              | (688)            |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement                              | <b>3 902 071</b>   | <b>349 165</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>               | <b>28 412</b>      | <b>21 650</b>    |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>                                  | <b>48 591 \$</b>   | <b>32 710 \$</b> |
| <b>Autres informations sur les flux de trésorerie :</b>  |                    |                  |
| Intérêts reçus   | 164 434 \$         | 37 517 \$        |
| Intérêts payés   | 293                | -                |

Voir les notes annexes.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds d'obligations à court terme imaxx

|   | Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|---|-----------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>   |                 |                    |                      |                     |
| <i>Bons du Trésor</i>   |                 |                    |                      |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,652 %, 19 septembre 2019                     | 40 000          | 39 825             | 39 825               |                     |
|   |                 | 39 825             | 39 825               | 0,28                |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>                               |                 | <b>39 825</b>      | <b>39 825</b>        | <b>0,28</b>         |
| <b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>  |                 |                    |                      |                     |
| <i>Obligations fédérales canadiennes</i>                                |                 |                    |                      |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 0,750 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2021 | 939 000         | 907 503            | 925 151              |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 0,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2022      | 300 000         | 291 615            | 292 697              |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 2,750 %, 1 <sup>er</sup> juin 2022      | 230 000         | 237 705            | 238 604              |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 1,000 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2022 | 109 000         | 106 008            | 107 571              |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 1,750 %, 1 <sup>er</sup> mars 2023      | 44 000          | 43 114             | 44 527               |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 1,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2023      | 170 000         | 167 950            | 170 597              |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2023 | 395 000         | 406 218            | 404 473              |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 2,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024      | 617 000         | 650 770            | 649 380              |                     |
|   |                 | 2 810 883          | 2 833 000            | 20,06               |
| <i>Obligations de sociétés</i>  |                 |                    |                      |                     |
| AltaLink LP, 3,621 %, 17 septembre 2020                                 | 250 000         | 257 623            | 254 626              |                     |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,890 %, 18 janvier 2029                  | 235 000         | 243 200            | 246 116              |                     |
| bcIMC Realty Corp., 2,150 %, 11 août 2022                               | 450 000         | 440 784            | 451 439              |                     |
| Blackbird Infrastructure 407 GP, 1,713 %, 8 octobre 2021                | 25 000          | 24 953             | 24 935               |                     |
| Canadian Credit Card Trust II, 3,835 %, 24 novembre 2021                | 200 000         | 200 000            | 203 868              |                     |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,290 %, 15 janvier 2024       | 195 000         | 197 047            | 202 671              |                     |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,950 %, 19 juin 2029          | 400 000         | 399 980            | 401 967              |                     |
| Capital Power Corp., 5,276 %, 16 novembre 2020                          | 450 000         | 467 166            | 466 840              |                     |
| Chip Mortgage Trust, 2,981 %, 15 novembre 2021                          | 300 000         | 294 567            | 302 753              |                     |
| Fiducie cartes de crédit Eagle, 4,081 %, 17 octobre 2022                | 30 000          | 30 000             | 30 188               |                     |
| Fiducie cartes de crédit Eagle, 3,562 %, 17 juillet 2023                | 50 000          | 50 000             | 51 328               |                     |
| EnerCare Solutions Inc., 4,600 %, 3 février 2020                        | 260 000         | 266 542            | 263 230              |                     |
| Energir Inc., 5,450 %, 12 juillet 2021                                  | 420 000         | 449 572            | 448 645              |                     |
| ENMAX Corp., 3,805 %, 5 décembre 2024                                   | 280 000         | 294 462            | 294 962              |                     |
| Fortified Trust, 1,670 %, 23 juillet 2021                               | 350 000         | 339 370            | 347 644              |                     |
| Fortified Trust, 2,670 %, 23 juillet 2021                               | 50 000          | 50 499             | 50 152               |                     |
| Fortified Trust, 3,308 %, 23 mars 2024                                  | 300 000         | 300 000            | 306 189              |                     |
| Glacier Credit Card Trust, 3,298 %, 20 septembre 2022                   | 350 000         | 340 226            | 350 452              |                     |
| Glacier Credit Card Trust, 3,430 %, 6 juin 2024                         | 212 000         | 212 000            | 209 515              |                     |
| Intact Corporation financière, 4,700 %, 18 août 2021                    | 145 000         | 153 673            | 152 727              |                     |
| Inter Pipeline Ltd., 2,734 %, 18 avril 2024                             | 200 000         | 200 256            | 201 251              |                     |
| Ivanhoe Cambridge II Inc., 2,909 %, 27 juin 2023                        | 180 000         | 178 070            | 185 533              |                     |
| Leisureworld Senior Care LP, 3,474 %, 3 février 2021                    | 425 000         | 430 172            | 432 556              |                     |
| Master Credit Card Trust II, 2,954 %, 21 septembre 2019                 | 229 000         | 228 684            | 229 244              |                     |
| Master Credit Card Trust II, 2,364 %, 21 janvier 2022                   | 300 000         | 290 541            | 300 389              |                     |
| Master Credit Card Trust II, 3,056 %, 21 janvier 2022                   | 480 000         | 470 324            | 481 369              |                     |
| MCAP Commercial LP, 4,151 %, 17 juin 2024                               | 200 000         | 200 000            | 201 213              |                     |
| Banque Nationale du Canada, 3,183 %, 1 <sup>er</sup> février 2028       | 325 000         | 320 272            | 329 233              |                     |
| OMERS Realty Corp., 3,358 %, 5 juin 2023                                | 135 000         | 136 448            | 141 361              |                     |
| Reliance LP, 3,813 %, 15 septembre 2020                                 | 430 000         | 435 667            | 436 997              |                     |
| Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juillet 2024                        | 240 000         | 240 000            | 240 028              |                     |
| Shaw Communications Inc., 3,800 %, 2 novembre 2023                      | 425 000         | 430 223            | 446 662              |                     |
| Teranet Holdings LP, 4,807 %, 16 décembre 2020                          | 485 000         | 501 480            | 498 930              |                     |
| Toronto Hydro Corp., 2,910 %, 10 avril 2023                             | 250 000         | 253 599            | 257 892              |                     |

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds d'obligations à court terme imaxx

|   | Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|---|-----------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| La Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 septembre 2025  | 255 000         | 257 555            | 257 436              |                     |
| Administration portuaire Vancouver Fraser, 4,630 %, 20 avril 2020                               | 180 000         | 183 726            | 183 146              |                     |
| WTH Car Rental ULC, 2,781 %, 20 juillet 2024  | 250 000         | 250 000            | 253 024              |                     |
|   |                 | 10 018 681         | 10 136 511           | 71,80               |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>  |                 | <b>12 829 564</b>  | <b>12 969 511</b>    | <b>91,86</b>        |
| <b>OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>   |                 |                    |                      |                     |
| <i>États-Unis</i>   |                 |                    |                      |                     |
| Bank of America Corp., 2,932 %, 25 avril 2025   | 180 000         | 180 000            | 183 157              |                     |
|   |                 | 180 000            | 183 157              | 1,30                |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>   |                 | <b>180 000</b>     | <b>183 157</b>       | <b>1,30</b>         |
| <b>TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES — CANADA</b>                                     |                 |                    |                      |                     |
| BMW Canada Auto Trust, 2,823 %, 20 avril 2023   | 360 000         | 357 873            | 363 594              |                     |
| GMF Canada Leasing Trust, 2,465 %, 20 septembre 2022  | 25 000          | 25 000             | 25 008               |                     |
| MCAP RMBS Issuer Corp, certificats de transfert de prêts hypothécaires,<br>2,750 %, 15 mai 2023 | 335 000         | 300 688            | 309 263              |                     |
| Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,641 %, 14 juin 2061  | 50 000          | 49 842             | 50 480               |                     |
| Silver Arrow Canada, série 2018-1, 3,165 %, 15 août 2025  | 50 000          | 50 000             | 51 006               |                     |
|   |                 | 783 403            | 799 351              | 5,66                |
| <b>TOTAL DES TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES — CANADA</b>                           |                 | <b>783 403</b>     | <b>799 351</b>       | <b>5,66</b>         |
| Coûts de transaction (note 3)   |                 | -                  | -                    | -                   |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>   |                 | <b>13 832 792</b>  | <b>13 991 844</b>    | <b>99,10</b>        |
| <b>TRÉSORERIE ET AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET</b>                                    |                 | <b>127 555</b>     | <b>127 555</b>       | <b>0,90</b>         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   |                 | <b>13 960 347</b>  | <b>14 119 399</b>    | <b>100,00</b>       |

*Voir les notes annexes.*

## Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la juste valeur en pourcentage de l'actif net total selon les principales catégories du portefeuille :

| Portefeuille par catégorie                           | Pourcentage de l'actif net |                  |
|--|----------------------------|------------------|
|  | 30 juin 2019               | 31 décembre 2018 |
| Obligations de sociétés                              | 71,80                      | 62,11            |
| Obligations fédérales canadiennes                    | 20,06                      | 28,41            |
| Titres adossés à des créances hypothécaires — Canada | 5,66                       | 8,24             |
| Obligations étrangères                               | 1,30                       | -                |
| Bons du Trésor                                       | 0,28                       | 0,50             |

## États de la situation financière

Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

### Fonds d'obligations canadiennes imaxx

|   | Note | 30 juin 2019         | 31 décembre 2018     |
|---|------|----------------------|----------------------|
| <b>Actif</b>  |      |                      |                      |
| <b>Actif courant</b>  |      |                      |                      |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net                     |      | 25 994 789 \$        | 43 238 947 \$        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                       |      | 92 879               | 15 268               |
| Montants à recevoir à la vente de titres                                      |      | 1 134 493            | -                    |
| Souscriptions à recevoir  |      | 3 000                | -                    |
| Intérêts à recevoir   |      | 105 766              | 209 906              |
| Autres créances   |      | 9                    | 19                   |
|   |      | <b>27 330 936</b>    | <b>43 464 140</b>    |
| <b>Passif</b>   |      |                      |                      |
| <b>Passif courant</b>   |      |                      |                      |
| Achats de placements à payer  |      | 1 180 000            | -                    |
| Rachats à payer   |      | 20 364               | -                    |
| Frais de gestion à payer  |      | 511                  | 1 953                |
| Autres dettes et charges à payer  |      | 260                  | 267                  |
|   |      | <b>1 201 135</b>     | <b>2 220</b>         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                |      | <b>26 129 801 \$</b> | <b>43 461 920 \$</b> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b> |      |                      |                      |
| Catégorie A   |      | 3 879 500 \$         | 3 521 319 \$         |
| Catégorie F   |      | 338 515              | 51 071               |
| Catégorie I   |      | 19 933 947           | 37 801 567           |
| Catégorie O   |      | 1 977 839            | 2 087 963            |
| <b>Parts en circulation</b>   |      |                      |                      |
|   | 8    |                      |                      |
| Catégorie A   |      | 331 890              | 317 622              |
| Catégorie F   |      | 31 335               | 4 982                |
| Catégorie I   |      | 1 641 574            | 3 281 414            |
| Catégorie O   |      | 183 147              | 207 572              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>      |      |                      |                      |
| Catégorie A   |      | 11,69 \$             | 11,09 \$             |
| Catégorie F   |      | 10,80                | 10,25                |
| Catégorie I   |      | 12,14                | 11,52                |
| Catégorie O   |      | 10,80                | 10,06                |

Voir les notes annexes.

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion d'actifs Foresters au nom des Fonds :



Frank N.C. Lochan  
Président du conseil



Pratibha Canaran  
Chef des services financiers

## États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

### Fonds d'obligations canadiennes imaxx

|   | Note | 2019                | 2018              |
|---|------|---------------------|-------------------|
| <b>Revenus</b>  |      |                     |                   |
| Revenu d'intérêts à distribuer  |      | 509 087 \$          | 1 034 319 \$      |
| Profit (perte) réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés  |      | 547 559             | (187 052)         |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés  |      | 1 058 404           | (106 413)         |
|   |      | <b>2 115 050</b>    | <b>740 854</b>    |
| <b>Charges</b>  |      |                     |                   |
| Frais de gestion et de conseil  | 4    | 50 300              | 104 858           |
| Frais d'administration  |      | 73 151              | 49 888            |
| Droits de garde   |      | 2 500               | 2 500             |
| Frais du comité d'examen indépendant  |      | 4 917               | 4 917             |
| Charge d'intérêts   |      | 98                  | 43                |
| Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée  |      | 8 317               | 14 713            |
|   |      | 139 283             | 176 919           |
| Charges absorbées par le gestionnaire   | 4    | (60 849)            | (41 155)          |
|   |      | <b>78 434</b>       | <b>135 764</b>    |
| Retenues d'impôts   |      | -                   | -                 |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>   |      | <b>2 036 616 \$</b> | <b>605 090 \$</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par catégorie</b>  |      |                     |                   |
| Catégorie A   |      | 238 460 \$          | 13 049 \$         |
| Catégorie F   |      | 14 805              | 302               |
| Catégorie I   |      | 1 643 475           | 591 740           |
| Catégorie O   |      | 139 876             | (1)               |
| <b>Nombre moyen pondéré de parts</b>  |      |                     |                   |
| Catégorie A   |      | 330 480             | 378 626           |
| Catégorie F   |      | 19 548              | 5 842             |
| Catégorie I   |      | 2 198 878           | 4 809 217         |
| Catégorie O   |      | 191 198             | 50                |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation selon le nombre moyen quotidien de parts, par catégorie</b> |      |                     |                   |
| Catégorie A   |      | 0,72 \$             | 0,03 \$           |
| Catégorie F   |      | 0,76                | 0,05              |
| Catégorie I   |      | 0,75                | 0,12              |
| Catégorie O   |      | 0,73                | (0,02)            |

Voir les notes annexes.

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

### Fonds d'obligations canadiennes imaxx

|  | Note | Catégorie A         | Catégorie F       | Catégorie I          | Catégorie O         | Total du Fonds       |
|--|------|---------------------|-------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)   |      |                     |                   |                      |                     |                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>                        |      | <b>3 521 319 \$</b> | <b>51 071 \$</b>  | <b>37 801 567 \$</b> | <b>2 087 963 \$</b> | <b>43 461 920 \$</b> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation |      | 238 460             | 14 805            | 1 643 475            | 139 876             | 2 036 616            |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  | 8    |                     |                   |                      |                     |                      |
| Produit de l'émission de parts rachetables   |      | 434 413             | 335 798           | 1 719 540            | -                   | 2 489 751            |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables   |      | 38 461              | 3 000             | 422 193              | -                   | 463 654              |
| Rachat de parts rachetables  |      | (314 007)           | (62 520)          | (21 230 636)         | (250 000)           | (21 857 163)         |
|  |      | 158 867             | 276 278           | (19 088 903)         | (250 000)           | (18 903 758)         |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>   |      |                     |                   |                      |                     |                      |
| Revenu net de placement  |      | (39 146)            | (3 639)           | (422 192)            | -                   | (464 977)            |
|  |      | (39 146)            | (3 639)           | (422 192)            | -                   | (464 977)            |
| <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>          |      | <b>358 181</b>      | <b>287 444</b>    | <b>(17 867 620)</b>  | <b>(110 124)</b>    | <b>(17 332 119)</b>  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>                        |      | <b>3 879 500 \$</b> | <b>338 515 \$</b> | <b>19 933 947 \$</b> | <b>1 977 839 \$</b> | <b>26 129 801 \$</b> |
| Pour le semestre clos le 30 juin 2018 (non audité)   |      |                     |                   |                      |                     |                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>                        |      | <b>4 546 901 \$</b> | <b>75 790 \$</b>  | <b>55 082 197 \$</b> | <b>- \$</b>         | <b>59 704 888 \$</b> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation |      | 13 049              | 302               | 591 740              | (1)                 | 605 090              |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  | 8    |                     |                   |                      |                     |                      |
| Produit de l'émission de parts rachetables   |      | 84 306              | 500               | 3 712 481            | 500                 | 3 797 787            |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables   |      | 40 057              | 204               | 885 208              | -                   | 925 469              |
| Rachat de parts rachetables  |      | (741 312)           | (19 205)          | (2 775 119)          | -                   | (3 535 636)          |
|  |      | (616 949)           | (18 501)          | 1 822 570            | 500                 | 1 187 620            |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>   |      |                     |                   |                      |                     |                      |
| Revenu net de placement  |      | (40 948)            | (778)             | (885 208)            | -                   | (926 934)            |
|  |      | (40 948)            | (778)             | (885 208)            | -                   | (926 934)            |
| <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>          |      | <b>(644 848)</b>    | <b>(18 977)</b>   | <b>1 529 102</b>     | <b>499</b>          | <b>865 776</b>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>                        |      | <b>3 902 053 \$</b> | <b>56 813 \$</b>  | <b>56 611 299 \$</b> | <b>499 \$</b>       | <b>60 570 664 \$</b> |

Voir les notes annexes.

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

### Fonds d'obligations canadiennes imaxx

|  | 2019                | 2018             |
|--|---------------------|------------------|
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>                                  | <b>15 268 \$</b>    | <b>16 365 \$</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>  |                     |                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables                 | 2 036 616           | 605 090          |
| Ajustements au titre des éléments suivants :   |                     |                  |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés             | (547 559)           | 187 052          |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés                         | (1 058 404)         | 106 413          |
| Achats de placements   | (66 204 092)        | (49 358 670)     |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements   | 85 054 213          | 48 065 547       |
| (Augmentation) diminution du montant à recevoir à la vente de placements                               | (1 134 493)         | (318 286)        |
| (Augmentation) diminution des souscriptions à recevoir   | (3 000)             | -                |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir  | 104 140             | 28 718           |
| (Augmentation) diminution des autres créances  | 10                  | -                |
| Augmentation (diminution) du montant à payer à l'achat de placements                                   | 1 180 000           | 439 538          |
| Augmentation (diminution) des rachats à payer  | 20 364              | (6 506)          |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer   | (1 442)             | 435              |
| Augmentation (diminution) des autres dettes et charges à payer   | (7)                 | (451)            |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation                              | <b>19 446 346</b>   | <b>(251 120)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>  |                     |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 2 498 035           | 3 797 924        |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables  | (21 865 447)        | (3 535 773)      |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (1 323)             | (1 465)          |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement                              | <b>(19 368 735)</b> | <b>260 686</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>               | <b>77 611</b>       | <b>9 566</b>     |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>                                  | <b>92 879 \$</b>    | <b>25 931 \$</b> |
| <b>Autres informations sur les flux de trésorerie :</b>  |                     |                  |
| Intérêts reçus   | 613 227 \$          | 1 063 037 \$     |
| Intérêts payés   | 98                  | 43               |

Voir les notes annexes.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds d'obligations canadiennes imaxx

|  | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|--|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>PLACEMENTS CANADIENS À COURT TERME</b>                                  |                          |                    |                      |                     |
| <i>Bons du Trésor</i>  |                          |                    |                      |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,670 %, 8 août 2019                              | 10 000                   | 9 959              | 9 959                |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,676 %, 22 août 2019                             | 20 000                   | 19 913             | 19 913               |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,663 %, 5 septembre 2019                         | 15 000                   | 14 938             | 14 938               |                     |
|  |                          | 44 810             | 44 810               | 0,17                |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS CANADIENS À COURT TERME</b>                        |                          |                    |                      |                     |
|  |                          | <b>44 810</b>      | <b>44 810</b>        | <b>0,17</b>         |
| <b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>   |                          |                    |                      |                     |
| <i>Obligations fédérales canadiennes</i>                                   |                          |                    |                      |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2023    | 65 000                   | 66 677             | 66 559               |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024         | 30 000                   | 30 870             | 31 156               |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029         | 400 000                  | 420 900            | 428 909              |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 2,750 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2048     | 2 043 000                | 2 396 712          | 2 546 761            |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2051     | 527 000                  | 491 986            | 569 543              |                     |
| Financement-Québec, 5,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2034                     | 500 000                  | 646 985            | 671 905              |                     |
| OPB Finance Trust, 1,880 %, 24 février 2022                                | 210 000                  | 206 831            | 210 313              |                     |
|  |                          | 4 260 961          | 4 525 146            | 17,32               |
| <i>Obligations provinciales canadiennes</i>                                |                          |                    |                      |                     |
| Province d'Ontario, Canada, 5,850 %, 8 mars 2033                           | 375 000                  | 513 240            | 528 710              |                     |
| Province d'Ontario, Canada, 2,800 %, 2 juin 2048                           | 673 000                  | 643 176            | 716 148              |                     |
|  |                          | 1 156 416          | 1 244 858            | 4,76                |
| <i>Obligations de sociétés</i>   |                          |                    |                      |                     |
| AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029              | 553 000                  | 553 001            | 558 404              |                     |
| Algonquin Power Co., 4,600 %, 29 janvier 2029                              | 285 000                  | 284 863            | 309 263              |                     |
| Banque de Montréal, 2,850 %, 6 mars 2024                                   | 292 000                  | 291 933            | 298 394              |                     |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juillet 2029                      | 950 000                  | 950 000            | 949 072              |                     |
| Blackbird Infrastructure 407 GP, 1,713 %, 8 octobre 2021                   | 264 000                  | 261 943            | 263 314              |                     |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,290 %, 15 janvier 2024          | 305 000                  | 304 957            | 316 998              |                     |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,950 %, 19 juin 2029             | 320 000                  | 319 984            | 321 573              |                     |
| Capital Power Corp., 4,284 %, 18 septembre 2024                            | 475 000                  | 467 965            | 496 870              |                     |
| Chip Mortgage Trust, 2,330 %, 29 avril 2020                                | 225 000                  | 225 000            | 224 618              |                     |
| Chip Mortgage Trust, 2,981 %, 15 novembre 2021                             | 140 000                  | 140 000            | 141 285              |                     |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,532 %, 11 juin 2029 | 255 000                  | 255 000            | 259 370              |                     |
| CU Inc., 5,183 %, 21 novembre 2035   | 307 000                  | 375 807            | 396 490              |                     |
| CU Inc., 3,950 %, 23 novembre 2048   | 515 000                  | 570 553            | 601 348              |                     |
| Enbridge Gas Distribution Inc., 4,000 %, 22 août 2044                      | 325 000                  | 331 367            | 375 215              |                     |
| ENMAX Corp., 3,836 %, 5 juin 2028  | 300 000                  | 300 000            | 317 349              |                     |
| Fortified Trust, 1,670 %, 23 juillet 2021                                  | 159 000                  | 159 000            | 157 930              |                     |
| Fortified Trust, 2,670 %, 23 juillet 2021                                  | 195 000                  | 194 415            | 195 594              |                     |
| Fortified Trust, 3,308 %, 23 mars 2024                                     | 490 000                  | 490 000            | 500 109              |                     |
| FortisBC Energy Inc., 6,000 %, 2 octobre 2037                              | 225 000                  | 304 499            | 320 089              |                     |
| Glacier Credit Card Trust, 3,237 %, 20 septembre 2020                      | 860 000                  | 869 880            | 856 370              |                     |
| Glacier Credit Card Trust, 3,430 %, 6 juin 2024                            | 389 000                  | 389 000            | 384 441              |                     |
| Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 décembre 2026                             | 200 000                  | 201 264            | 207 004              |                     |
| Ivanhoe Cambridge II Inc., 2,909 %, 27 juin 2023                           | 300 000                  | 300 000            | 309 221              |                     |
| Les Compagnies Loblaw Ltée, 4,488 %, 11 décembre 2028                      | 490 000                  | 500 682            | 547 857              |                     |
| Master Credit Card Trust II, 2,954 %, 21 septembre 2019                    | 376 000                  | 376 000            | 376 401              |                     |
| Master Credit Card Trust II, 2,364 %, 21 janvier 2022                      | 425 000                  | 410 238            | 425 551              |                     |
| Master Credit Card Trust II, 3,056 %, 21 janvier 2022                      | 560 000                  | 545 731            | 561 597              |                     |
| MCAP Commercial LP, 4,151 %, 17 juin 2024                                  | 275 000                  | 275 000            | 276 668              |                     |

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

|   | <b>Fonds d'obligations canadiennes imaxx</b> |                            |                              |                             |
|---|--|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
|   | <b>Parts/valeur<br/>nominale</b>             | <b>Coût moyen<br/>(\$)</b> | <b>Juste valeur<br/>(\$)</b> | <b>Juste valeur<br/>(%)</b> |
| Banque Nationale du Canada, 3,183 %, 1 <sup>er</sup> février 2028                               | 300 000                                      | 300 000                    | 303 907                      |                             |
| OMERS Realty Corp., 3,358 %, 5 juin 2023  | 200 000                                      | 204 202                    | 209 424                      |                             |
| OMERS Realty Corp., 3,331 %, 5 juin 2025  | 385 000                                      | 385 000                    | 406 772                      |                             |
| Reliance LP, 3,836 %, 15 mars 2025  | 400 000                                      | 399 992                    | 416 214                      |                             |
| Reliance LP, 3,750 %, 15 mars 2026  | 350 000                                      | 348 866                    | 360 343                      |                             |
| Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juillet 2024  | 230 000                                      | 230 000                    | 230 027                      |                             |
| Shaw Communications Inc., 3,800 %, 2 novembre 2023  | 400 000                                      | 400 000                    | 420 388                      |                             |
| Shaw Communications Inc., 6,750 %, 9 novembre 2039  | 266 000                                      | 326 240                    | 355 163                      |                             |
| Teranet Holdings LP, 4,807 %, 16 décembre 2020  | 405 000                                      | 417 373                    | 416 632                      |                             |
| Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janvier 2032   | 963 000                                      | 962 653                    | 967 306                      |                             |
| Transcanada Trust, 4,650 %, 18 mai 2077   | 375 000                                      | 357 509                    | 357 933                      |                             |
| Union Gas Ltd., 5,200 %, 23 juillet 2040  | 250 000                                      | 313 423                    | 331 439                      |                             |
| WTH Car Rental ULC, 1,912 %, 20 juillet 2020  | 270 000                                      | 270 000                    | 269 117                      |                             |
| WTH Car Rental ULC, 2,477 %, 20 juillet 2020  | 270 000                                      | 270 000                    | 268 178                      |                             |
| WTH Car Rental ULC, 3,279 %, 20 juillet 2023  | 290 000                                      | 290 000                    | 299 425                      |                             |
| WTH Car Rental ULC, 2,781 %, 20 juillet 2024  | 500 000                                      | 500 000                    | 506 048                      |                             |
|   |  | 16 623 340                 | 17 066 711                   | 65,32                       |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>  |  | <b>22 040 717</b>          | <b>22 836 715</b>            | <b>87,40</b>                |
| <b>OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>   |  |                            |                              |                             |
| <i>Royaume-Uni</i>  |  |                            |                              |                             |
| Heathrow Funding Ltd., 3,250 %, 21 mai 2025   | 262 000                                      | 259 744                    | 271 515                      |                             |
|   |  | 259 744                    | 271 515                      | 1,04                        |
| <i>États-Unis</i>   |  |                            |                              |                             |
| Bank of America Corp., 2,932 %, 25 avril 2025   | 240 000                                      | 240 000                    | 244 209                      |                             |
|   |  | 240 000                    | 244 209                      | 0,93                        |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>   |  | <b>499 744</b>             | <b>515 724</b>               | <b>1,97</b>                 |
| <b>TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES – CANADA</b>                                     |  |                            |                              |                             |
| GMF Canada Leasing Trust, 2,465 %, 20 septembre 2022  | 250 000                                      | 250 000                    | 250 077                      |                             |
| Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,508 %, 12 janvier 2023                         | 148 000                                      | 141 188                    | 148 527                      |                             |
| Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,240 %, 12 octobre 2023                         | 157 000                                      | 156 991                    | 160 542                      |                             |
| Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,186 %, 12 mai 2024                             | 255 000                                      | 254 989                    | 251 838                      |                             |
| MCAP RMBS Issuer Corp, certificats de transfert de prêts hypothécaires,<br>2,750 %, 15 mai 2023 | 536 000                                      | 483 037                    | 494 821                      |                             |
| MCAP CMBS Issuer Corp., 2,804 %, 12 avril 2054  | 350 000                                      | 349 992                    | 349 440                      |                             |
| Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,451 %, 12 mai 2025                               | 100 000                                      | 99 993                     | 100 330                      |                             |
| Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,660 %, 12 juillet 2025                           | 265 000                                      | 249 282                    | 249 948                      |                             |
| Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,577 %, 12 octobre 2025                           | 300 000                                      | 299 986                    | 306 033                      |                             |
| Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,450 %, 12 mai 2026                               | 265 000                                      | 247 889                    | 257 368                      |                             |
| Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,192 %, 12 juillet 2045                         | 28 000                                       | 27 174                     | 28 616                       |                             |
|   |  | 2 560 521                  | 2 597 540                    | 9,94                        |
| <b>TOTAL DES TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES – CANADA</b>                           |  | <b>2 560 521</b>           | <b>2 597 540</b>             | <b>9,94</b>                 |
| Coûts de transaction (note 3)   |  | -                          | -                            | -                           |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>   |  | <b>25 145 792</b>          | <b>25 994 789</b>            | <b>99,48</b>                |
| <b>TRÉSORERIE ET AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET</b>                                    |  | <b>135 012</b>             | <b>135 012</b>               | <b>0,52</b>                 |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   |  | <b>25 280 804</b>          | <b>26 129 801</b>            | <b>100,00</b>               |

## Inventaire du portefeuille

*Au 30 juin 2019 (non audité)*

### Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la juste valeur en pourcentage de l'actif net total selon les principales catégories du portefeuille :

| Portefeuille par catégorie                           | Pourcentage de l'actif net |                  |
|--|----------------------------|------------------|
|  | 30 juin 2019               | 31 décembre 2018 |
| Obligations de sociétés                              | 65,32                      | 58,10            |
| Obligations fédérales canadiennes                    | 17,32                      | 23,69            |
| Titres adossés à des créances hypothécaires – Canada | 9,94                       | 11,76            |
| Obligations provinciales canadiennes                 | 4,76                       | 2,26             |
| Obligations étrangères                               | 1,97                       | 1,94             |
| Bons du Trésor canadien                              | 0,17                       | 1,73             |

## États de la situation financière

Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

### Fonds canadien de dividendes Plus imaxx

|   | Note | 30 juin 2019         | 31 décembre 2018     |
|---|------|----------------------|----------------------|
| <b>Actif</b>  |      |                      |                      |
| <b>Actif courant</b>  |      |                      |                      |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net                     |      | 60 681 482 \$        | 64 175 002 \$        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                       |      | 82 112               | 66 577               |
| Montants à recevoir à la vente de titres                                      |      | 99 112               | -                    |
| Intérêts à recevoir   |      | 2 636                | 2 845                |
| Dividendes à recevoir   |      | 142 208              | 161 480              |
| Actifs dérivés  |      | 33 318               | -                    |
| Autres créances   |      | 1                    | 6                    |
|   |      | <b>61 040 869</b>    | <b>64 405 910</b>    |
| <b>Passif</b>   |      |                      |                      |
| <b>Passif courant</b>   |      |                      |                      |
| Rachats à payer   |      | 1 389                | -                    |
| Passifs dérivés   |      | -                    | 164 400              |
| Frais de gestion à payer  |      | 388                  | 1 158                |
| Autres dettes et charges à payer  |      | 94                   | 162                  |
|   |      | <b>1 871</b>         | <b>165 720</b>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                |      | <b>61 038 998 \$</b> | <b>64 240 190 \$</b> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b> |      |                      |                      |
| Catégorie A4  |      | 2 088 309 \$         | 1 968 665 \$         |
| Catégorie A0  |      | 1 743                | 10 419               |
| Catégorie F0  |      | 226 180              | 211 182              |
| Catégorie F4  |      | 507                  | 453                  |
| Catégorie I   |      | 4 157 424            | 8 125 304            |
| Catégorie O   |      | 54 564 835           | 53 924 167           |
| <b>Parts en circulation</b>   |      |                      |                      |
|   | 8    |                      |                      |
| Catégorie A4  |      | 209 646              | 214 751              |
| Catégorie A0  |      | 165                  | 1 097                |
| Catégorie F0  |      | 21 513               | 22 481               |
| Catégorie F4  |      | 53                   | 52                   |
| Catégorie I   |      | 321 159              | 690 376              |
| Catégorie O   |      | 5 409 798            | 6 017 307            |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>      |      |                      |                      |
| Catégorie A4  |      | 9,96 \$              | 9,17 \$              |
| Catégorie A0  |      | 10,57                | 9,50                 |
| Catégorie F0  |      | 10,51                | 9,39                 |
| Catégorie F4  |      | 9,57                 | 8,75                 |
| Catégorie I   |      | 12,95                | 11,77                |
| Catégorie O   |      | 10,09                | 8,96                 |

Voir les notes annexes.

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion d'actifs Foresters au nom des Fonds :



Frank N.C. Lochan  
Président du conseil



Pratibha Canaran  
Chef des services financiers

## États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

### Fonds canadien de dividendes Plus imaxx

|   | <i>Note</i> | 2019                | 2018              |
|---|-------------|---------------------|-------------------|
| <b>Revenus</b>  |             |                     |                   |
| Revenu d'intérêts à distribuer  |             | 48 194 \$           | 12 112 \$         |
| Dividendes  |             | 1 050 133           | 276 052           |
| Profit (perte) réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés  |             | (91 425)            | 344 219           |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés  |             | 6 948 870           | (254 194)         |
| Profit (perte) de change réalisé(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie  |             | (90 122)            | (39 585)          |
| Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie   |             | 48 490              | 5 063             |
|   |             | <b>7 914 140</b>    | <b>343 667</b>    |
| <b>Charges</b>  |             |                     |                   |
| Frais de gestion et de conseil  | 4           | 39 992              | 73 720            |
| Frais d'administration  |             | 79 012              | 45 916            |
| Droits de garde   |             | 2 500               | 2 500             |
| Frais du comité d'examen indépendant  |             | 4 917               | 4 917             |
| Coûts de transaction  |             | 34 323              | 19 017            |
| Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée  |             | 5 679               | 9 898             |
|   |             | 166 423             | 155 968           |
| Charges absorbées par le gestionnaire   | 4           | (81 710)            | (48 753)          |
|   |             | <b>84 713</b>       | <b>107 215</b>    |
| Retenues d'impôts   |             | 18 957              | 4 661             |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>   |             | <b>7 810 470 \$</b> | <b>231 791 \$</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par catégorie</b>  |             |                     |                   |
| Catégorie A4  |             | 220 885 \$          | (17 717 \$)       |
| Catégorie A0  |             | 1 089               | (72)              |
| Catégorie F0  |             | 24 998              | (205)             |
| Catégorie F4  |             | 54                  | (5)               |
| Catégorie I   |             | 922 776             | 21 438            |
| Catégorie O   |             | 6 640 668           | 228 352           |
| <b>Nombre moyen pondéré de parts</b>  |             |                     |                   |
| Catégorie A4  |             | 210 823             | 182 834           |
| Catégorie A0  |             | 555                 | 154               |
| Catégorie F0  |             | 22 324              | 22 145            |
| Catégorie F4  |             | 52                  | 50                |
| Catégorie I   |             | 448 241             | 1 109 171         |
| Catégorie O   |             | 5 596 463           | 2 413 400         |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation selon le nombre moyen quotidien de parts, par catégorie</b> |             |                     |                   |
| Catégorie A4  |             | 1,05 \$             | (0,10 \$)         |
| Catégorie A0  |             | 1,96                | (0,47)            |
| Catégorie F0  |             | 1,12                | (0,01)            |
| Catégorie F4  |             | 1,04                | (0,10)            |
| Catégorie I   |             | 2,06                | 0,02              |
| Catégorie O   |             | 1,19                | 0,09              |

Voir les notes annexes.

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

### Fonds canadien de dividendes Plus imaxx

|  | Note | Catégorie A4        | Catégorie A0     | Catégorie F0      | Catégorie F4  | Catégorie I          | Catégorie O          | Total du Fonds       |
|--|------|---------------------|------------------|-------------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)   |      |                     |                  |                   |               |                      |                      |                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>                        |      | <b>1 968 665 \$</b> | <b>10 419 \$</b> | <b>211 182 \$</b> | <b>453 \$</b> | <b>8 125 304 \$</b>  | <b>53 924 167 \$</b> | <b>64 240 190 \$</b> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation |      | 220 885             | 1 089            | 24 998            | 54            | 922 776              | 6 640 668            | 7 810 470            |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  | 8    |                     |                  |                   |               |                      |                      |                      |
| Produit de l'émission de parts rachetables   |      | 127 802             | 525              | -                 | -             | 12 021               | -                    | 140 348              |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables   |      | 48 544              | -                | -                 | 12            | 106 311              | -                    | 154 867              |
| Rachat de parts rachetables  |      | (227 113)           | (10 290)         | (10 000)          | -             | (4 902 677)          | (6 000 000)          | (11 150 080)         |
|  |      | (50 767)            | (9 765)          | (10 000)          | 12            | (4 784 345)          | (6 000 000)          | (10 854 865)         |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>   |      |                     |                  |                   |               |                      |                      |                      |
| Revenu net de placement  |      | (50 474)            | -                | -                 | (12)          | (106 311)            | -                    | (156 797)            |
|  |      | (50 474)            | -                | -                 | (12)          | (106 311)            | -                    | (156 797)            |
| <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs</b>                               |      | <b>119 644</b>      | <b>(8 676)</b>   | <b>14 998</b>     | <b>54</b>     | <b>(3 967 880)</b>   | <b>640 668</b>       | <b>(3 201 192)</b>   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>                        |      | <b>2 088 309 \$</b> | <b>1 743 \$</b>  | <b>226 180 \$</b> | <b>507 \$</b> | <b>4 157 424 \$</b>  | <b>54 564 835 \$</b> | <b>61 038 998 \$</b> |
| Pour le semestre clos le 30 juin 2018 (non audité)   |      |                     |                  |                   |               |                      |                      |                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>                        |      | <b>1 982 550 \$</b> | <b>1 078 \$</b>  | <b>231 101 \$</b> | <b>- \$</b>   | <b>14 719 512 \$</b> | <b>- \$</b>          | <b>16 934 241 \$</b> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation |      | (17 717)            | (72)             | (205)             | (5)           | 21 438               | 228 352              | 231 791              |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  | 8    |                     |                  |                   |               |                      |                      |                      |
| Produit de l'émission de parts rachetables   |      | 338 249             | 9 575            | 500               | 500           | 706 712              | 59 488 362           | 60 543 898           |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables   |      | 43 988              | -                | -                 | -             | 265 910              | -                    | 309 898              |
| Rachat de parts rachetables  |      | (156 378)           | -                | -                 | -             | (520 978)            | -                    | (677 356)            |
|  |      | 225 859             | 9 575            | 500               | 500           | 451 644              | 59 488 362           | 60 176 440           |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>   |      |                     |                  |                   |               |                      |                      |                      |
| Revenu net de placement  |      | (44 104)            | -                | -                 | -             | (265 910)            | -                    | (310 014)            |
|  |      | (44 104)            | -                | -                 | -             | (265 910)            | -                    | (310 014)            |
| <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs</b>                               |      | <b>164 038</b>      | <b>9 503</b>     | <b>295</b>        | <b>495</b>    | <b>207 172</b>       | <b>59 716 714</b>    | <b>60 098 217</b>    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>                        |      | <b>2 146 588 \$</b> | <b>10 581 \$</b> | <b>231 396 \$</b> | <b>495 \$</b> | <b>14 926 684 \$</b> | <b>59 716 714 \$</b> | <b>77 032 458 \$</b> |

Voir les notes annexes.

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos le 30 juin (non audité)

### Fonds canadien de dividendes Plus imaxx

|  | 2019                | 2018                 |
|--|---------------------|----------------------|
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>                                  | <b>66 577 \$</b>    | <b>232 224 \$</b>    |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>  |                     |                      |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables                 | 7 810 470           | 231 791              |
| Ajustements au titre des éléments suivants :   |                     |                      |
| (Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie                  | (48 490)            | (5 063)              |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés             | 91 425              | (344 219)            |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés                         | (6 948 870)         | 254 194              |
| Achats de placements   | (28 362 391)        | (120 370 795)        |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements   | 38 481 315          | 21 612 469           |
| Coûts de transaction   | 34 323              | 19 017               |
| (Augmentation) diminution du montant à recevoir à la vente de placements                               | (99 112)            | 6 951                |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir  | 209                 | (3 599)              |
| (Augmentation) diminution des dividendes à recevoir  | 19 272              | (33 343)             |
| (Augmentation) diminution des autres créances  | 5                   | -                    |
| Augmentation (diminution) du montant à payer à l'achat de placements                                   | -                   | 52 219 203           |
| Augmentation (diminution) des rachats à payer  | 1 389               | 2 505                |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer   | (770)               | 149                  |
| Augmentation (diminution) des autres dettes et charges à payer   | (68)                | (118)                |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation                              | <b>10 978 707</b>   | <b>(46 410 858)</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>  |                     |                      |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 148 851             | 60 548 195           |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables  | (11 158 583)        | (681 653)            |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (1 930)             | (116)                |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement                              | <b>(11 011 662)</b> | <b>59 866 426</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>               | <b>(32 955)</b>     | <b>13 455 568</b>    |
| Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie                  | 48 490              | 5 063                |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>                                  | <b>82 112 \$</b>    | <b>13 692 855 \$</b> |
| <b>Autres informations sur les flux de trésorerie :</b>  |                     |                      |
| Intérêts reçus   | 48 403 \$           | 8 704 \$             |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts  | 1 050 448           | 238 048              |

Voir les notes annexes.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds canadien de dividendes Plus imaxx

|  | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|--|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>PLACEMENTS CANADIENS À COURT TERME</b>            |                          |                    |                      |                     |
| <i>Bons du Trésor</i>                                |                          |                    |                      |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,664 %, 25 juillet 2019    | 20 000                   | 19 921             | 19 921               |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,675 %, 8 août 2019        | 325 000                  | 323 666            | 323 666              |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,681 %, 22 août 2019       | 350 000                  | 348 546            | 348 546              |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,660 %, 5 septembre 2019   | 250 000                  | 248 107            | 248 107              |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,655 %, 3 octobre 2019     | 1 530 000                | 1 523 257          | 1 523 257            |                     |
|  |                          | 2 463 497          | 2 463 497            | 4,04                |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS CANADIENS À COURT TERME</b>  |                          | <b>2 463 497</b>   | <b>2 463 497</b>     | <b>4,04</b>         |
| <b>ACTIONS CANADIENNES</b>                           |                          |                    |                      |                     |
| <i>Services de communication</i>                     |                          |                    |                      |                     |
| BCE Inc.   | 25 295                   | 1 366 935          | 1 507 076            |                     |
|  |                          | 1 366 935          | 1 507 076            | 2,47                |
| <i>Biens de consommation discrétionnaire</i>         |                          |                    |                      |                     |
| Park Lawn Corp.                                      | 45 011                   | 1 113 125          | 1 294 966            |                     |
|  |                          | 1 113 125          | 1 294 966            | 2,12                |
| <i>Biens de consommation de base</i>                 |                          |                    |                      |                     |
| Empire Co., Ltd.                                     | 14 680                   | 440 612            | 484 146              |                     |
|  |                          | 440 612            | 484 146              | 0,79                |
| <i>Énergie</i>                                       |                          |                    |                      |                     |
| Canadian Natural Resources Ltd.                      | 40 960                   | 1 747 651          | 1 446 298            |                     |
| Cenovus Energy Inc.                                  | 31 760                   | 439 445            | 366 828              |                     |
| Enbridge Inc.  | 60 243                   | 2 683 992          | 2 849 494            |                     |
| Enerflex Ltd.  | 28 900                   | 433 248            | 492 745              |                     |
| Corporation Pétroles Parkland                        | 18 551                   | 582 187            | 770 794              |                     |
| Pembina Pipeline Corp.                               | 36 830                   | 1 639 939          | 1 795 463            |                     |
| Pinnacle Renewable Energy Inc.                       | 98 445                   | 1 270 781          | 956 885              |                     |
| ShawCor Ltd.   | 31 890                   | 821 280            | 584 225              |                     |
| Suncor Énergie Inc.                                  | 47 856                   | 2 342 767          | 1 954 918            |                     |
| Vermilion Energy Inc.                                | 40 138                   | 1 830 126          | 1 141 926            |                     |
|  |                          | 13 791 416         | 12 359 576           | 20,25               |
| <i>Services financiers</i>                           |                          |                    |                      |                     |
| Banque de Montréal                                   | 14 030                   | 1 401 269          | 1 387 848            |                     |
| Banque de Montréal, 4,8505 %, série 38, privilégiées | 1 400                    | 35 000             | 35 784               |                     |
| La Banque de Nouvelle-Écosse                         | 38 240                   | 2 870 394          | 2 689 802            |                     |
| Brookfield Asset Management Inc.                     | 26 245                   | 1 385 211          | 1 644 249            |                     |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce              | 20 000                   | 500 000            | 487 800              |                     |
| ECN Capital Corp., 6,25 %, privilégiées              | 1 200                    | 27 906             | 24 792               |                     |
| ECN Capital Corp., 6,50 %, série A, privilégiées     | 5 079                    | 127 126            | 108 030              |                     |
| Société Financière Manuvie                           | 92 230                   | 2 157 840          | 2 195 074            |                     |
| Banque Royale du Canada                              | 34 205                   | 3 289 889          | 3 559 714            |                     |
| Financière Sun Life inc.                             | 11 380                   | 600 370            | 617 137              |                     |
| La Banque Toronto-Dominion                           | 50 008                   | 3 486 090          | 3 826 612            |                     |
|  |                          | 15 881 095         | 16 576 842           | 27,17               |

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds canadien de dividendes Plus imaxx

|   | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|---|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Immobilier</b>                                   |                          |                    |                      |                     |
| Fiducie de placement immobilier Allied Properties   | 23 600                   | 956 562            | 1 117 932            |                     |
| CT Real Estate Investment Trust                     | 48 405                   | 603 673            | 688 319              |                     |
| Killam Apartment Real Estate Investment Trust       | 49 052                   | 720 579            | 921 687              |                     |
| WPT Industrial Real Estate Investment Trust         | 46 384                   | 837 070            | 803 110              |                     |
|   |                          | 3 117 884          | 3 531 048            | 5,78                |
| <b>Soins de santé</b>                               |                          |                    |                      |                     |
| Charlottes Web Holdings Inc.                        | 30 430                   | 610 203            | 581 822              |                     |
|   |                          | 610 203            | 581 822              | 0,95                |
| <b>Industries</b>                                   |                          |                    |                      |                     |
| Groupe Aecon Inc.                                   | 65 671                   | 1 035 393          | 1 258 913            |                     |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada    | 12 351                   | 1 258 798          | 1 496 941            |                     |
| Waste Connections Inc.                              | 9 100                    | 870 285            | 1 138 410            |                     |
|   |                          | 3 164 476          | 3 894 264            | 6,38                |
| <b>Matières premières</b>                           |                          |                    |                      |                     |
| Mines Agnico-Eagle Ltée                             | 28 770                   | 1 663 565          | 1 931 617            |                     |
| Franco-Nevada Corp.                                 | 8 365                    | 800 760            | 929 770              |                     |
| Nutrien Ltd.  | 4 609                    | 319 529            | 322 860              |                     |
| Stelco Holdings Inc.                                | 48 760                   | 916 311            | 741 152              |                     |
| Ressources Teck Itée                                | 36 107                   | 1 157 536          | 1 091 154            |                     |
| Wheaton Precious Metals Corp.                       | 10 766                   | 308 427            | 340 959              |                     |
|   |                          | 5 166 128          | 5 357 512            | 8,78                |
| <b>Services publics</b>                             |                          |                    |                      |                     |
| Algonquin Power & Utilities Corp.                   | 89 400                   | 1 115 473          | 1 418 778            |                     |
|   |                          | 1 115 473          | 1 418 778            | 2,32                |
| <b>TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES</b>                |                          | <b>45 767 347</b>  | <b>47 006 030</b>    | <b>77,02</b>        |
| <b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE CANADIENS</b>           |                          |                    |                      |                     |
| iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF  | 18 934                   | 259 024            | 229 101              |                     |
|   |                          | 259 024            | 229 101              | 0,38                |
| <b>TOTAL DES FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE CANADIENS</b> |                          | <b>259 024</b>     | <b>229 101</b>       | <b>0,38</b>         |
| <b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>                           |                          |                    |                      |                     |
| <b>Services de communication</b>                    |                          |                    |                      |                     |
| Comcast Corp.                                       | 14 380                   | 733 277            | 794 483              |                     |
|   |                          | 733 277            | 794 483              | 1,30                |
| <b>Biens de consommation discrétionnaire</b>        |                          |                    |                      |                     |
| Lowe's Cos Inc.                                     | 5 180                    | 711 099            | 683 054              |                     |
| TJX Cos Inc.  | 14 058                   | 929 652            | 971 418              |                     |
|   |                          | 1 640 751          | 1 654 472            | 2,71                |
| <b>Biens de consommation de base</b>                |                          |                    |                      |                     |
| Costco Wholesale Corp.                              | 2 390                    | 685 309            | 825 316              |                     |
|   |                          | 685 309            | 825 316              | 1,35                |
| <b>Énergie</b>                                      |                          |                    |                      |                     |
| Marathon Petroleum Corp.                            | 15 470                   | 1 410 225          | 1 129 634            |                     |
|   |                          | 1 410 225          | 1 129 634            | 1,85                |

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds canadien de dividendes Plus imaxx

|  | Parts/valeur nominale | Coût moyen (\$)   | Juste valeur (\$) | Juste valeur (%) |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Services financiers</b>   |                       |                   |                   |                  |
| Bank of America Corp.  | 18 698                | 675 000           | 708 572           |                  |
| JPMorgan Chase & Co.   | 3 681                 | 463 566           | 537 773           |                  |
| KeyCorp.   | 33 400                | 836 308           | 774 704           |                  |
|  |                       | 1 974 874         | 2 021 049         | 3,31             |
| <b>Industries</b>  |                       |                   |                   |                  |
| Masco Corp.  | 16 000                | 790 562           | 820 427           |                  |
| Union Pacific Corp.  | 4 550                 | 835 905           | 1 005 476         |                  |
|  |                       | 1 626 467         | 1 825 903         | 2,99             |
| <b>Technologies de l'information</b>                                 |                       |                   |                   |                  |
| Apple Inc.   | 2 410                 | 571 581           | 623 301           |                  |
| Microsoft Corp.  | 7 355                 | 827 007           | 1 287 505         |                  |
| Visa Inc.  | 2 840                 | 489 464           | 644 071           |                  |
|  |                       | 1 888 052         | 2 554 877         | 4,19             |
| <b>Services publics</b>  |                       |                   |                   |                  |
| Brookfield Infrastructure Partners LP, 5,35 %, série 5, privilégiées | 4 600                 | 115 000           | 115 920           |                  |
| Brookfield Renewable Partners LP, 5,75 %, série 9, privilégiées      | 2 400                 | 60 395            | 61 200            |                  |
|  |                       | 175 395           | 177 120           | 0,29             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>                                  |                       | <b>10 134 350</b> | <b>10 982 854</b> | <b>17,99</b>     |
| Coûts de transaction (note 3)  |                       | (26 975)          | -                 | -                |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>  |                       | <b>58 597 243</b> | <b>60 681 482</b> | <b>99,42</b>     |
| Contrats de change à terme (note 14)                                 |                       |                   | 33 318            | 0,05             |
| <b>TRÉSORERIE ET AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF)</b>             |                       | <b>324 198</b>    | <b>324 198</b>    | <b>0,53</b>      |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>  |                       | <b>58 921 441</b> | <b>61 038 998</b> | <b>100,00</b>    |

### Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la juste valeur en pourcentage de l'actif net total selon les principales catégories du portefeuille :

| Portefeuille par catégorie            | Pourcentage de l'actif net |                  |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                                       | juin 2019                  | 31 décembre 2018 |
| Services financiers                   | 30,47                      | 29,32            |
| Énergie                               | 22,10                      | 22,97            |
| Industries                            | 9,37                       | 9,68             |
| Matières premières                    | 8,78                       | 8,57             |
| Immobilier                            | 5,78                       | 3,11             |
| Biens de consommation discrétionnaire | 4,83                       | 4,12             |
| Technologies de l'information         | 4,19                       | 4,14             |
| Bons du Trésor canadien               | 4,04                       | 5,14             |
| Services de communication             | 3,77                       | 2,95             |
| Services publics                      | 2,61                       | 3,53             |
| Biens de consommation de base         | 2,15                       | 1,17             |
| Soins de santé                        | 0,95                       | 4,67             |
| Fonds négociés en bourse              | 0,38                       | 0,53             |

## États de la situation financière

Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

|   | Note | 30 juin 2019          | 31 décembre 2018      |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif</b>  |      |                       |                       |
| <b>Actif courant</b>  |      |                       |                       |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net                     |      | 247 496 433 \$        | 244 357 679 \$        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                       |      | 134 705               | 182 758               |
| Montants à recevoir à la vente de titres                                      |      | 2 649 104             | -                     |
| Souscriptions à recevoir  |      | 3 459                 | 10 855                |
| Intérêts à recevoir   |      | 219 947               | 249 607               |
| Dividendes à recevoir   |      | 451 083               | 465 956               |
| Actifs dérivés  |      | 50 412                | -                     |
| Autres créances   |      | 613                   | 1 095                 |
|   |      | <b>251 005 756</b>    | <b>245 267 950</b>    |
| <b>Passif</b>   |      |                       |                       |
| <b>Passif courant</b>   |      |                       |                       |
| Achats de placements à payer  |      | 2 240 000             | -                     |
| Rachats à payer   |      | 258 927               | 69 488                |
| Passifs dérivés   |      | -                     | 347 067               |
| Distributions à verser  |      | 96                    | 76                    |
| Frais de gestion à payer  |      | 16 222                | 35 748                |
| Autres dettes et charges à payer  |      | 4 772                 | 6 701                 |
|   |      | <b>2 520 017</b>      | <b>459 080</b>        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                |      | <b>248 485 739 \$</b> | <b>244 808 870 \$</b> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b> |      |                       |                       |
| Catégorie A2 (auparavant, catégorie A8)                                       |      | 84 991 683 \$         | 92 206 294 \$         |
| Catégorie A0  |      | 1 894 608             | 2 102 164             |
| Catégorie A3  |      | 369 242               | 339 459               |
| Catégorie A5  |      | 21 591 546            | 19 905 133            |
| Catégorie F2 (auparavant, catégorie F8)                                       |      | 1 778 966             | 2 513 050             |
| Catégorie F0  |      | 623 565               | 452 799               |
| Catégorie F3  |      | 512                   | 461                   |
| Catégorie F5  |      | 189 510               | 232 240               |
| Catégorie I   |      | 137 045 592           | 127 056 807           |
| Catégorie O   |      | 515                   | 463                   |
| <b>Parts en circulation</b>   |      |                       |                       |
|   | 8    |                       |                       |
| Catégorie A2 (auparavant, catégorie A8)                                       |      | 12 868 249            | 15 084 811            |
| Catégorie A0  |      | 181 120               | 220 957               |
| Catégorie A3  |      | 37 412                | 37 165                |
| Catégorie A5  |      | 2 353 291             | 2 311 347             |
| Catégorie F2 (auparavant, catégorie F8)                                       |      | 243 097               | 373 838               |
| Catégorie F0  |      | 57 126                | 45 896                |
| Catégorie F3  |      | 52                    | 51                    |
| Catégorie F5  |      | 19 457                | 25 584                |
| Catégorie I   |      | 12 410 112            | 12 472 453            |
| Catégorie O   |      | 50                    | 50                    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>      |      |                       |                       |
| Catégorie A2 (auparavant, catégorie A8)                                       |      | 6,60 \$               | 6,11 \$               |
| Catégorie A0  |      | 10,46                 | 9,51                  |
| Catégorie A3  |      | 9,87                  | 9,13                  |
| Catégorie A5  |      | 9,18                  | 8,61                  |
| Catégorie F2 (auparavant, catégorie F8)                                       |      | 7,32                  | 6,72                  |
| Catégorie F0  |      | 10,92                 | 9,87                  |
| Catégorie F3  |      | 9,86                  | 9,06                  |
| Catégorie F5  |      | 9,74                  | 9,08                  |
| Catégorie I   |      | 11,04                 | 10,19                 |
| Catégorie O   |      | 10,31                 | 9,26                  |

Voir les notes annexes.

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion d'actifs Foresters au nom des Fonds :



Frank N.C. Lochan  
Président du conseil



Pratibha Canaran  
Chef des services financiers

## États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

|   | Note | 2019                 | 2018                  |
|---|------|----------------------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>  |      |                      |                       |
| Revenu d'intérêts à distribuer  |      | 988 830 \$           | 1 120 837 \$          |
| Dividendes  |      | 3 350 972            | 3 834 221             |
| Profit (perte) réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés  |      | 2 500 762            | 9 993 730             |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés  |      | 20 525 414           | (14 071 506)          |
| Profit (perte) de change réalisé(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie  |      | 119 268              | (231 339)             |
| Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie   |      | (203 089)            | 274 727               |
| Autres revenus  |      | 41                   | -                     |
|   |      | <b>27 282 198</b>    | <b>920 670</b>        |
| <b>Charges</b>  |      |                      |                       |
| Frais de gestion et de conseil  | 4    | 1 526 548            | 2 223 353             |
| Frais d'administration  |      | 207 900              | 175 639               |
| Droits de garde   |      | 3 716                | 4 800                 |
| Frais du comité d'examen indépendant  |      | 4 917                | 4 917                 |
| Coûts de transaction  |      | 60 694               | 146 629               |
| Charge d'intérêts   |      | -                    | 259                   |
| Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée  |      | 168 401              | 236 058               |
|   |      | <b>1 972 176</b>     | <b>2 791 655</b>      |
| Charges absorbées par le gestionnaire   | 4    | -                    | -                     |
|   |      | <b>1 972 176</b>     | <b>2 791 655</b>      |
| Retenues d'impôts   |      | 59 480               | 72 759                |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs</b>  |      | <b>25 250 542 \$</b> | <b>(1 943 744 \$)</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par catégorie</b>                  |      |                      |                       |
| Catégorie A2 (auparavant, catégorie A8)   |      | 8 963 920 \$         | (1 805 616 \$)        |
| Catégorie A0  |      | 207 468              | 8 449                 |
| Catégorie A3  |      | 34 053               | (948)                 |
| Catégorie A5  |      | 2 021 737            | 122 427               |
| Catégorie F2 (auparavant, catégorie F8)   |      | 266 841              | (4 389)               |
| Catégorie F0  |      | 49 469               | 1 722                 |
| Catégorie F3  |      | 51                   | (6)                   |
| Catégorie F5  |      | 24 203               | 2 008                 |
| Catégorie I   |      | 13 682 748           | (267 385)             |
| Catégorie O   |      | 52                   | (6)                   |
| <b>Nombre moyen pondéré de parts</b>  |      |                      |                       |
| Catégorie A2 (auparavant, catégorie A8)   |      | 14 018 311           | 24 509 463            |
| Catégorie A0  |      | 201 731              | 80 468                |
| Catégorie A3  |      | 37 276               | 10 141                |
| Catégorie A5  |      | 2 356 802            | 519 627               |
| Catégorie F2 (auparavant, catégorie F8)   |      | 357 556              | 426 049               |
| Catégorie F0  |      | 52 526               | 41 057                |
| Catégorie F3  |      | 51                   | 50                    |
| Catégorie F5  |      | 22 452               | 13 830                |
| Catégorie I   |      | 12 489 358           | 12 815 842            |
| Catégorie O   |      | 50                   | 50                    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation selon le nombre moyen quotidien</b> |      |                      |                       |
| Catégorie A2 (auparavant, catégorie A8)   |      | 0,64 \$              | (0,07 \$)             |
| Catégorie A0  |      | 1,03                 | 0,10                  |
| Catégorie A3  |      | 0,91                 | (0,09)                |
| Catégorie A5  |      | 0,86                 | 0,24                  |
| Catégorie F2 (auparavant, catégorie F8)   |      | 0,75                 | (0,01)                |
| Catégorie F0  |      | 0,94                 | 0,04                  |
| Catégorie F3  |      | 1,00                 | (0,12)                |
| Catégorie F5  |      | 1,08                 | 0,15                  |
| Catégorie I   |      | 1,10                 | (0,02)                |
| Catégorie O   |      | 1,04                 | (0,12)                |

Voir les notes annexes.

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

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

| Note   | Catégorie A2          | Catégorie A0        | Catégorie A3      | Catégorie A5         | Catégorie F2        | Catégorie F0      | Catégorie F3  | Catégorie F5      | Catégorie I           | Catégorie O   | Total du Fonds        |
|--|-----------------------|---------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|---------------|-------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| <i>Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)</i>  |                       |                     |                   |                      |                     |                   |               |                   |                       |               |                       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>                        | <b>92 206 294 \$</b>  | <b>2 102 164 \$</b> | <b>339 459 \$</b> | <b>19 905 133 \$</b> | <b>2 513 050 \$</b> | <b>452 799 \$</b> | <b>461 \$</b> | <b>232 240 \$</b> | <b>127 056 807 \$</b> | <b>463 \$</b> | <b>244 808 870 \$</b> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation | 8 963 920             | 207 468             | 34 053            | 2 021 737            | 266 841             | 49 469            | 51            | 24 203            | 13 682 748            | 52            | 25 250 542            |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  | <b>8</b>              |                     |                   |                      |                     |                   |               |                   |                       |               |                       |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 1 884 716             | 239 657             | -                 | 2 259 129            | 546 885             | 155 859           | -             | 4 099             | 3 225 144             | -             | 8 315 489             |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables   | 1 298 788             | -                   | 2 438             | 308 971              | 39 629              | -                 | 9             | 15                | 2 993 370             | -             | 4 643 220             |
| Rachat de parts rachetables  | (17 690 576)          | (654 681)           | -                 | (2 196 174)          | (1 545 494)         | (34 562)          | -             | (64 379)          | (6 919 106)           | -             | (29 104 972)          |
|  | (14 507 072)          | (415 024)           | 2 438             | 371 926              | (958 980)           | 121 297           | 9             | (60 265)          | (700 592)             | -             | (16 146 263)          |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>   |                       |                     |                   |                      |                     |                   |               |                   |                       |               |                       |
| Revenu net de placement  | (1 671 459)           | -                   | (6 708)           | (707 250)            | (41 945)            | -                 | (9)           | (6 668)           | (2 993 371)           | -             | (5 427 410)           |
| Profits nets réalisés sur placements   | -                     | -                   | -                 | -                    | -                   | -                 | -             | -                 | -                     | -             | -                     |
| Remboursement de capital   | -                     | -                   | -                 | -                    | -                   | -                 | -             | -                 | -                     | -             | -                     |
|  | (1 671 459)           | -                   | (6 708)           | (707 250)            | (41 945)            | -                 | (9)           | (6 668)           | (2 993 371)           | -             | (5 427 410)           |
| <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>          | <b>(7 214 611)</b>    | <b>(207 556)</b>    | <b>29 783</b>     | <b>1 686 413</b>     | <b>(734 084)</b>    | <b>170 766</b>    | <b>51</b>     | <b>(42 730)</b>   | <b>9 988 785</b>      | <b>52</b>     | <b>3 676 869</b>      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>                        | <b>84 991 683 \$</b>  | <b>1 894 608 \$</b> | <b>369 242 \$</b> | <b>21 591 546 \$</b> | <b>1 778 966 \$</b> | <b>623 565 \$</b> | <b>512 \$</b> | <b>189 510 \$</b> | <b>137 045 592 \$</b> | <b>515 \$</b> | <b>248 485 739 \$</b> |
| <i>Pour le semestre clos le 30 juin 2018 (non audité)</i>  |                       |                     |                   |                      |                     |                   |               |                   |                       |               |                       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>                        | <b>183 872 082 \$</b> | <b>299 733 \$</b>   | <b>80 140 \$</b>  | <b>1 661 677 \$</b>  | <b>3 379 232 \$</b> | <b>222 438 \$</b> | <b>- \$</b>   | <b>103 771 \$</b> | <b>147 519 334 \$</b> | <b>- \$</b>   | <b>337 138 407 \$</b> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation | (1 805 616)           | 8 449               | (948)             | 122 427              | (4 389)             | 1 722             | (6)           | 2 008             | (267 385)             | (6)           | (1 943 744)           |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  | <b>8</b>              |                     |                   |                      |                     |                   |               |                   |                       |               |                       |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 8 660 915             | 962 748             | 179 175           | 15 862 295           | 536 458             | 264 651           | 500           | 156 614           | 3 980 591             | 500           | 30 604 447            |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables   | 6 252 446             | -                   | 1 086             | 99 923               | 121 589             | -                 | -             | -                 | 5 628 383             | -             | 12 103 427            |
| Rachat de parts rachetables  | (56 471 490)          | (931)               | -                 | (488 253)            | (877 276)           | (3 297)           | -             | -                 | (6 895 071)           | -             | (64 736 318)          |
|  | (41 558 129)          | 961 817             | 180 261           | 15 473 965           | (219 229)           | 261 354           | 500           | 156 614           | 2 713 903             | 500           | (22 028 444)          |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>   |                       |                     |                   |                      |                     |                   |               |                   |                       |               |                       |
| Revenu net de placement  | (10 409 597)          | -                   | (2 052)           | (174 715)            | (178 463)           | -                 | -             | (4 294)           | (5 628 383)           | -             | (16 397 504)          |
|  | (10 409 597)          | -                   | (2 052)           | (174 715)            | (178 463)           | -                 | -             | (4 294)           | (5 628 383)           | -             | (16 397 504)          |
| <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>          | <b>(53 773 342)</b>   | <b>970 266</b>      | <b>177 261</b>    | <b>15 421 677</b>    | <b>(402 081)</b>    | <b>263 076</b>    | <b>494</b>    | <b>154 328</b>    | <b>(3 181 865)</b>    | <b>494</b>    | <b>(40 369 692)</b>   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>                        | <b>130 098 740 \$</b> | <b>1 269 999 \$</b> | <b>257 401 \$</b> | <b>17 083 354 \$</b> | <b>2 977 151 \$</b> | <b>485 514 \$</b> | <b>494 \$</b> | <b>258 099 \$</b> | <b>144 337 469 \$</b> | <b>494 \$</b> | <b>296 768 715 \$</b> |

*Voir les notes annexes.*

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

|  | 2019                | 2018                |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>                                  | <b>182 758 \$</b>   | <b>2 077 958 \$</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>  |                     |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables                 | 25 250 542          | (1 943 744)         |
| Ajustements au titre des éléments suivants :   |                     |                     |
| (Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie                  | 203 089             | (274 727)           |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés             | (2 500 762)         | (9 993 730)         |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés                         | (20 525 414)        | 14 071 506          |
| Achats de placements   | (93 673 349)        | (182 093 241)       |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements   | 113 102 598         | 220 519 808         |
| Coûts de transaction   | 60 694              | 146 629             |
| (Augmentation) diminution du montant à recevoir à la vente de placements                               | (2 649 104)         | (1 442 163)         |
| (Augmentation) diminution des souscriptions à recevoir   | 7 396               | 31 764              |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir  | 29 660              | 95 255              |
| (Augmentation) diminution des dividendes à recevoir  | 14 873              | 11 048              |
| (Augmentation) diminution des autres créances  | 482                 | 183                 |
| Augmentation (diminution) du montant à payer à l'achat de placements                                   | 2 240 000           | 873 121             |
| Augmentation (diminution) des rachats à payer  | 189 439             | 275 011             |
| Augmentation (diminution) des distributions à verser   | 20                  | 1 141               |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer   | (19 526)            | (2 349)             |
| Augmentation (diminution) des autres dettes et charges à payer   | (1 929)             | (2 509)             |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>                       | <b>21 728 709</b>   | <b>40 273 003</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>  |                     |                     |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 10 188 047          | 48 418 088          |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables  | (30 977 530)        | (82 549 959)        |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (784 190)           | (4 294 077)         |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>                       | <b>(21 573 673)</b> | <b>(38 425 948)</b> |
| <b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>               | <b>155 036</b>      | <b>1 847 055</b>    |
| Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie                  | (203 089)           | 274 727             |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>                                  | <b>134 705 \$</b>   | <b>4 199 740 \$</b> |
| <b>Autres informations sur les flux de trésorerie :</b>  |                     |                     |
| Intérêts reçus   | 1 018 490 \$        | 1 216 092 \$        |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts  | 3 306 365           | 3 772 510           |
| Intérêts payés   | -                   | 259                 |

Voir les notes annexes.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

|  | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|--|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>PLACEMENTS CANADIENS À COURT TERME</b>                                  |                          |                    |                      |                     |
| <i>Bons du Trésor</i>  |                          |                    |                      |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,675 %, 8 août 2019                              | 250 000                  | 248 981            | 248 981              |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,681 %, 22 août 2019                             | 1 720 000                | 1 712 742          | 1 712 742            |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,677 %, 5 septembre 2019                         | 1 270 000                | 1 263 789          | 1 263 789            |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,653 %, 19 septembre 2019                        | 425 000                  | 423 146            | 423 146              |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,655 %, 3 octobre 2019                           | 3 830 000                | 3 813 114          | 3 813 114            |                     |
|  |                          | 7 461 772          | 7 461 772            | 3,00                |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS CANADIENS À COURT TERME</b>                        |                          | <b>7 461 772</b>   | <b>7 461 772</b>     | <b>3,00</b>         |
| <b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>   |                          |                    |                      |                     |
| <i>Obligations fédérales canadiennes</i>                                   |                          |                    |                      |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2023    | 95 000                   | 97 451             | 97 278               |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033         | 90 000                   | 130 779            | 137 100              |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033         | 547 000                  | 796 541            | 833 263              |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 2,750 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2048     | 4 904 000                | 5 453 744          | 6 113 223            |                     |
| Obligations d'État canadiennes, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2051     | 1 273 000                | 1 188 422          | 1 375 764            |                     |
| Financement-Québec, 5,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2034                     | 1 120 000                | 1 449 246          | 1 505 067            |                     |
|  |                          | 9 116 183          | 10 061 695           | 4,05                |
| <i>Obligations provinciales canadiennes</i>                                |                          |                    |                      |                     |
| Province d'Ontario, Canada, 5,850 %, 8 mars 2033                           | 1 420 000                | 1 943 469          | 2 002 048            |                     |
|  |                          | 1 943 469          | 2 002 048            | 0,81                |
| <i>Obligations de sociétés</i>   |                          |                    |                      |                     |
| AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029              | 740 000                  | 740 000            | 747 231              |                     |
| Algonquin Power Co., 4,600 %, 29 janvier 2029                              | 510 000                  | 509 755            | 553 418              |                     |
| Bank of America Corp., 2,932 %, 25 avril 2025                              | 1 000 000                | 1 000 000          | 1 017 537            |                     |
| Banque de Montréal, 2,850 %, 6 mars 2024                                   | 658 000                  | 657 849            | 672 408              |                     |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,290 %, 28 juin 2024                        | 410 000                  | 397 610            | 414 112              |                     |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,890 %, 18 janvier 2029                     | 690 000                  | 714 183            | 722 640              |                     |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juillet 2029                      | 1 380 000                | 1 380 000          | 1 378 654            |                     |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,950 %, 19 juin 2029             | 880 000                  | 879 956            | 884 326              |                     |
| Capital Power Corp., 5,276 %, 16 novembre 2020                             | 535 000                  | 577 265            | 555 021              |                     |
| Capital Power Corp., 4,284 %, 18 septembre 2024                            | 545 000                  | 551 235            | 570 093              |                     |
| Chip Mortgage Trust, 2,981 %, 15 novembre 2021                             | 320 000                  | 320 000            | 322 937              |                     |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,532 %, 11 juin 2029 | 505 000                  | 505 000            | 513 654              |                     |
| CU Inc., 5,183 %, 21 novembre 2035   | 1 107 000                | 1 356 197          | 1 429 690            |                     |
| Fiducie cartes de crédit Eagle, 3,562 %, 17 juillet 2023                   | 590 000                  | 590 000            | 605 670              |                     |
| ENMAX Corp., 3,836 %, 5 juin 2028  | 750 000                  | 750 000            | 793 373              |                     |
| Fortified Trust, 1,670 %, 23 juillet 2021                                  | 955 000                  | 951 297            | 948 572              |                     |
| FortisBC Energy Inc., 6,000 %, 2 octobre 2037                              | 670 000                  | 906 731            | 953 154              |                     |
| Glacier Credit Card Trust, 3,068 %, 20 septembre 2019                      | 300 000                  | 303 645            | 300 129              |                     |
| Glacier Credit Card Trust, 3,237 %, 20 septembre 2020                      | 815 000                  | 822 572            | 811 561              |                     |
| Glacier Credit Card Trust, 3,298 %, 20 septembre 2022                      | 700 000                  | 700 000            | 700 903              |                     |
| Glacier Credit Card Trust, 3,430 %, 6 juin 2024                            | 760 000                  | 760 000            | 751 093              |                     |
| Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 décembre 2026                             | 438 000                  | 442 087            | 453 339              |                     |
| Ivanhoe Cambridge II Inc., 2,909 %, 27 juin 2023                           | 600 000                  | 600 000            | 618 442              |                     |
| Les Compagnies Loblaw Ltée, 4,488 %, 11 décembre 2028                      | 391 000                  | 391 000            | 437 167              |                     |
| Master Credit Card Trust II, 2,954 %, 21 septembre 2019                    | 820 000                  | 820 000            | 820 874              |                     |
| Master Credit Card Trust II, 2,364 %, 21 janvier 2022                      | 465 000                  | 454 296            | 465 603              |                     |
| Master Credit Card Trust II, 3,056 %, 21 janvier 2022                      | 2 300 000                | 2 230 738          | 2 306 560            |                     |
| Banque Nationale du Canada, 3,183 %, 1 <sup>er</sup> février 2028          | 662 000                  | 662 000            | 670 622              |                     |

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

|  | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|--|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| OMERS Realty Corp., 3,331 %, 5 juin 2025   | 180 000                  | 180 000            | 190 179              |                     |
| OMERS Realty Corp., 3,358 %, 5 juin 2023   | 400 000                  | 408 404            | 418 849              |                     |
| Reliance LP, 3,750 %, 15 mars 2026   | 1 000 000                | 996 760            | 1 029 553            |                     |
| Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juillet 2024   | 860 000                  | 860 000            | 860 100              |                     |
| Shaw Communications Inc., 3,800 %, 2 novembre 2023   | 850 000                  | 850 000            | 893 324              |                     |
| Shaw Communications Inc., 6,750 %, 9 novembre 2039   | 524 000                  | 672 192            | 699 644              |                     |
| TELUS Corp., 3,300 %, 2 mai 2029   | 1 045 000                | 1 036 379          | 1 070 752            |                     |
| Teranet Holdings LP, 4,807 %, 16 décembre 2020   | 450 000                  | 484 934            | 462 924              |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janvier 2032   | 1 859 000                | 1 858 331          | 1 867 312            |                     |
| Transcanada Trust, 4,650 %, 18 mai 2077  | 1 145 000                | 1 144 036          | 1 092 890            |                     |
| Union Gas Ltd., 5,200 %, 23 juillet 2040   | 467 000                  | 583 918            | 619 128              |                     |
| WTH Car Rental ULC, 2,781 %, 20 juillet 2024   | 565 000                  | 565 000            | 571 834              |                     |
|  |                          | 30 613 370         | 31 195 272           | 12,55               |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>   |                          | <b>41 673 022</b>  | <b>43 259 015</b>    | <b>17,41</b>        |
| <b>OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>  |                          |                    |                      |                     |
| <i>Jersey</i>  |                          |                    |                      |                     |
| Heathrow Funding Ltd., 3,250 %, 21 mai 2025  | 390 000                  | 411 782            | 404 163              |                     |
|  |                          | 411 782            | 404 163              | 0,16                |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>  |                          | <b>411 782</b>     | <b>404 163</b>       | <b>0,16</b>         |
| <b>TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES – CANADA</b>                                  |                          |                    |                      |                     |
| BMW Canada Auto Trust, 2,823 %, 20 avril 2023  | 910 000                  | 910 000            | 919 086              |                     |
| GMF Canada Leasing Trust, 2,465 %, 20 septembre 2022   | 660 000                  | 660 000            | 660 203              |                     |
| Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,508 %, 12 janvier 2023                      | 161 000                  | 156 645            | 162 878              |                     |
| Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,240 %, 12 octobre 2023                      | 244 000                  | 243 986            | 249 505              |                     |
| Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,186 %, 12 mai 2024                          | 440 000                  | 439 981            | 434 544              |                     |
| MCAP RMBS Issuer Corp, certificats de transfert de prêts hypothécaires, 2,750 %, 15 mai 2021 | 643 000                  | 579 464            | 593 600              |                     |
| MCAP CMBS Issuer Corp., 3,600 %, 12 avril 2054   | 560 000                  | 554 007            | 557 155              |                     |
| Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,451 %, 12 mai 2025                            | 600 000                  | 599 961            | 601 980              |                     |
| Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,179 %, 12 janvier 2026                        | 1 025 000                | 1 020 625          | 1 045 294            |                     |
| Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,400 %, 12 octobre 2049                        | 1 500 000                | 1 413 844          | 1 465 876            |                     |
|  |                          | 6 578 513          | 6 690 121            | 2,69                |
| <b>TOTAL DES TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES – CANADA</b>                        |                          | <b>6 578 513</b>   | <b>6 690 121</b>     | <b>2,69</b>         |
| <b>ACTIONS CANADIENNES</b>   |                          |                    |                      |                     |
| <i>Services de communication</i>   |                          |                    |                      |                     |
| BCE Inc.   | 72 944                   | 3 921 644          | 4 346 004            |                     |
|  |                          | 3 921 644          | 4 346 004            | 1,75                |
| <i>Biens de consommation discrétionnaire</i>   |                          |                    |                      |                     |
| Park Lawn Corp.  | 142 962                  | 3 545 396          | 4 113 017            |                     |
|  |                          | 3 545 396          | 4 113 017            | 1,66                |

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

|   | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|---|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Énergie</b>                                    |                          |                    |                      |                     |
| Canadian Natural Resources Ltd.                   | 131 440                  | 4 227 859          | 4 641 146            |                     |
| Cenovus Energy Inc.                               | 92 290                   | 1 276 965          | 1 065 950            |                     |
| Empire Co Ltd.                                    | 35 470                   | 1 053 104          | 1 169 801            |                     |
| Enbridge Inc.                                     | 196 791                  | 9 277 219          | 9 308 214            |                     |
| Enerflex Ltd.                                     | 104 950                  | 1 658 533          | 1 789 398            |                     |
| Corporation Pétroles Parkland                     | 38 794                   | 952 496            | 1 611 891            |                     |
| Pembina Pipeline Corp.                            | 121 793                  | 5 091 369          | 5 937 409            |                     |
| Pinnacle Renewable Energy Inc.                    | 324 800                  | 3 631 250          | 3 157 056            |                     |
| ShawCor Ltd.                                      | 101 270                  | 2 611 707          | 1 855 266            |                     |
| Suncor Énergie Inc.                               | 150 536                  | 6 186 011          | 6 149 396            |                     |
| Vermilion Energy Inc.                             | 128 504                  | 5 511 883          | 3 655 939            |                     |
|   |                          | 41 478 396         | 40 341 466           | 16,23               |
| <b>Services financiers</b>                        |                          |                    |                      |                     |
| Banque de Montréal                                | 44 560                   | 4 156 734          | 4 407 875            |                     |
| La Banque de Nouvelle-Écosse                      | 119 240                  | 8 820 063          | 8 387 341            |                     |
| Brookfield Asset Management Inc.                  | 75 800                   | 3 464 649          | 4 748 870            |                     |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce           | 52 400                   | 1 310 000          | 1 278 036            |                     |
| ECN Capital Corp., 6,25 %, privilégiées           | 20 000                   | 465 099            | 413 200              |                     |
| ECN Capital Corp., 6,50 %, série A, privilégiées  | 56 280                   | 1 406 374          | 1 197 076            |                     |
| Société Financière Manuvie                        | 279 430                  | 5 815 252          | 6 650 434            |                     |
| Banque Royale du Canada                           | 106 729                  | 7 972 256          | 11 107 286           |                     |
| Financière Sun Life inc.                          | 36 130                   | 1 882 248          | 1 959 330            |                     |
| La Banque Toronto-Dominion                        | 157 943                  | 7 640 645          | 12 085 798           |                     |
|   |                          | 42 933 320         | 52 235 246           | 21,03               |
| <b>Soins de santé</b>                             |                          |                    |                      |                     |
| Charlottes Web Holdings Inc.                      | 101 440                  | 2 034 152          | 1 939 533            |                     |
|   |                          | 2 034 152          | 1 939 533            | 0,78                |
| <b>Industries</b>                                 |                          |                    |                      |                     |
| Groupe Aecon Inc.                                 | 208 560                  | 3 259 760          | 3 998 095            |                     |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada  | 37 452                   | 2 918 083          | 4 539 182            |                     |
| Waste Connections Inc.                            | 28 700                   | 2 152 346          | 3 590 370            |                     |
|   |                          | 8 330 189          | 12 127 647           | 4,88                |
| <b>Matières premières</b>                         |                          |                    |                      |                     |
| Mines Agnico-Eagle Ltée                           | 88 804                   | 5 166 850          | 5 962 301            |                     |
| Franco-Nevada Corp.                               | 24 090                   | 2 349 591          | 2 677 604            |                     |
| Nutrien Ltd.                                      | 14 538                   | 846 814            | 1 018 387            |                     |
| Stelco Holdings Inc.                              | 128 400                  | 2 618 405          | 1 951 680            |                     |
| Ressources Teck ltée                              | 100 155                  | 3 252 262          | 3 026 684            |                     |
| Wheaton Precious Metals Corp.                     | 29 138                   | 851 227            | 922 800              |                     |
|   |                          | 15 085 149         | 15 559 456           | 6,26                |
| <b>Immobilier</b>                                 |                          |                    |                      |                     |
| Fiducie de placement immobilier Allied Properties | 58 400                   | 2 326 064          | 2 766 408            |                     |
| CT Real Estate Investment Trust                   | 148 880                  | 1 860 904          | 2 117 074            |                     |
| Killam Apartment Real Estate Investment Trust     | 150 448                  | 2 166 709          | 2 826 918            |                     |
| WPT Industrial Real Estate Investment Trust       | 128 545                  | 2 316 150          | 2 225 677            |                     |
|   |                          | 8 669 827          | 9 936 077            | 4,00                |

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

|  | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|--|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Services publics</b>  |                          |                    |                      |                     |
| Algonquin Power & Utilities Corp.                                    | 237 900                  | 2 742 062          | 3 775 473            |                     |
|  |                          | 2 742 062          | 3 775 473            | 1,52                |
| <b>TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES</b>                                 |                          | <b>128 740 135</b> | <b>144 373 919</b>   | <b>58,11</b>        |
| <b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>                                    |                          |                    |                      |                     |
| Fonds d'obligations à court terme imaxx, catégorie O (AFM5000)       | 916 495                  | 9 215 202          | 9 538 424            |                     |
|  |                          | 9 215 202          | 9 538 424            | 3,84                |
| <b>TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>                          |                          | <b>9 215 202</b>   | <b>9 538 424</b>     | <b>3,84</b>         |
| <b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE CANADIENS</b>                            |                          |                    |                      |                     |
| iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF                   | 50 666                   | 571 715            | 613 059              |                     |
|  |                          | 571 715            | 613 059              | 0,25                |
| <b>TOTAL DES FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE CANADIENS</b>                  |                          | <b>571 715</b>     | <b>613 059</b>       | <b>0,25</b>         |
| <b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>  |                          |                    |                      |                     |
| <b>Biens de consommation discrétionnaire</b>                         |                          |                    |                      |                     |
| Lowe's Cos Inc.  | 15 180                   | 2 119 770          | 2 001 691            |                     |
| TJX Cos Inc.   | 39 719                   | 2 438 064          | 2 744 611            |                     |
|  |                          | 4 557 834          | 4 746 302            | 1,91                |
| <b>Biens de consommation de base</b>                                 |                          |                    |                      |                     |
| Costco Wholesale Corp.   | 7 200                    | 1 929 886          | 2 486 308            |                     |
|  |                          | 1 929 886          | 2 486 308            | 1,00                |
| <b>Énergie</b>   |                          |                    |                      |                     |
| Marathon Petroleum Corp.   | 47 800                   | 4 457 215          | 3 490 401            |                     |
|  |                          | 4 457 215          | 3 490 401            | 1,40                |
| <b>Services financiers</b>   |                          |                    |                      |                     |
| Bank of America Corp.  | 58 454                   | 1 847 199          | 2 215 150            |                     |
| JPMorgan Chase & Co.   | 11 800                   | 1 022 577          | 1 723 911            |                     |
| KeyCorp.   | 108 700                  | 2 679 997          | 2 521 267            |                     |
|  |                          | 5 549 773          | 6 460 328            | 2,60                |
| <b>Technologies de l'information</b>                                 |                          |                    |                      |                     |
| Apple Inc.   | 7 600                    | 1 399 256          | 1 965 596            |                     |
| Microsoft Corp.  | 22 265                   | 1 253 677          | 3 897 523            |                     |
| Visa Inc.  | 9 020                    | 1 328 703          | 2 045 607            |                     |
|  |                          | 3 981 636          | 7 908 726            | 3,18                |
| <b>Industries</b>  |                          |                    |                      |                     |
| Comcast Corp.  | 41 300                   | 2 092 408          | 2 281 792            |                     |
| Masco Corp.  | 41 520                   | 2 080 890          | 2 129 008            |                     |
| Union Pacific Corp.  | 14 450                   | 2 540 156          | 3 193 215            |                     |
|  |                          | 6 713 454          | 7 604 015            | 3,06                |
| <b>Services publics</b>  |                          |                    |                      |                     |
| Brookfield Infrastructure Partners LP, 5,35 %, série 5, privilégiées | 45 400                   | 1 135 000          | 1 144 080            |                     |
| Brookfield Renewable Partners LP, 5,75 %, série 9, privilégiées      | 51 600                   | 1 298 819          | 1 315 800            |                     |
|  |                          | 2 433 819          | 2 459 880            | 0,99                |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>                                  |                          | <b>29 623 617</b>  | <b>35 155 960</b>    | <b>14,14</b>        |

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

|  | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|--|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| Coûts de transaction (note 3)                                |                          | (110 307)          | -                    | -                   |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>                                  |                          | <b>224 165 451</b> | <b>247 496 433</b>   | <b>99,60</b>        |
| Contrats de change à terme (note 14)                         |                          |                    | 50 412               | 0,02                |
| <b>TRÉSORERIE ET AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET</b> |                          | <b>938 894</b>     | <b>938 894</b>       | <b>0,38</b>         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>                                  |                          | <b>225 104 345</b> | <b>248 485 739</b>   | <b>100,00</b>       |

## Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la juste valeur en pourcentage de l'actif net total selon les principales catégories du portefeuille :

| Portefeuille par catégorie                     | Pourcentage de l'actif net |                  |
|--|----------------------------|------------------|
|  | 30 juin 2019               | 31 décembre 2018 |
| Services financiers                            | 23,63                      | 23,02            |
| Énergie  | 17,63                      | 17,36            |
| Obligations de sociétés                        | 12,55                      | 10,71            |
| Industries                                     | 7,94                       | 7,16             |
| Matières premières                             | 6,26                       | 6,77             |
| Obligations fédérales canadiennes              | 4,05                       | 5,81             |
| Immobilier                                     | 4,00                       | 2,04             |
| Fonds commun de placement                      | 3,84                       | 2,15             |
| Biens de consommation discrétionnaire          | 3,57                       | 3,24             |
| Technologies de l'information                  | 3,18                       | 3,37             |
| Bons du Trésor canadien                        | 3,00                       | 4,10             |
| Titres garantis par des créances hypothécaires | 2,69                       | 2,75             |
| Services publics                               | 2,51                       | 3,45             |
| Services de communication                      | 1,75                       | 2,34             |
| Biens de consommation de base                  | 1,00                       | 0,82             |
| Obligations provinciales canadiennes           | 0,81                       | 0,77             |
| Soins de santé                                 | 0,78                       | 3,40             |
| Fonds négociés en bourse                       | 0,25                       | 0,40             |
| Obligations étrangères                         | 0,16                       | 0,16             |

## États de la situation financière

Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

### Fonds d'actions de croissance imaxx

|   | <i>Note</i> | 30 juin 2019         | 31 décembre 2018     |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| <b>Actif</b>  |             |                      |                      |
| <b>Actif courant</b>  |             |                      |                      |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net                     |             | 17 413 227 \$        | 24 635 418 \$        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                       |             | 142 175              | 70 882               |
| Montants à recevoir à la vente de titres                                      |             | -                    | 454 867              |
| Intérêts à recevoir   |             | 422                  | 331                  |
| Dividendes à recevoir   |             | 35 989               | 66 023               |
| Actifs dérivés  |             | 5 830                | -                    |
| Autres créances   |             | 4                    | 9                    |
|   |             | <b>17 597 647</b>    | <b>25 227 530</b>    |
| <b>Passif</b>   |             |                      |                      |
| <b>Passif courant</b>   |             |                      |                      |
| Achats de placements à payer  |             | -                    | 47 473               |
| Passifs dérivés   |             | -                    | 49 624               |
| Frais de gestion à payer  |             | 845                  | 2 689                |
| Autres dettes et charges à payer  |             | 279                  | 402                  |
|   |             | <b>1 124</b>         | <b>100 188</b>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                |             | <b>17 596 523 \$</b> | <b>25 127 342 \$</b> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b> |             |                      |                      |
| Catégorie A   |             | 1 813 977 \$         | 1 933 145 \$         |
| Catégorie F   |             | 188 800              | 170 358              |
| Catégorie I   |             | 15 593 247           | 23 023 395           |
| Catégorie O   |             | 499                  | 444                  |
| <b>Parts en circulation</b>   |             |                      |                      |
|   | 8           |                      |                      |
| Catégorie A   |             | 94 999               | 112 451              |
| Catégorie F   |             | 15 408               | 15 531               |
| Catégorie I   |             | 744 154              | 1 229 016            |
| Catégorie O   |             | 52                   | 52                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>      |             |                      |                      |
| Catégorie A   |             | 19,09 \$             | 17,19 \$             |
| Catégorie F   |             | 12,25                | 10,97                |
| Catégorie I   |             | 20,95                | 18,73                |
| Catégorie O   |             | 9,54                 | 8,48                 |

Voir les notes annexes.

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion d'actifs Foresters au nom des Fonds :



Frank N.C. Lochan  
Président du conseil



Pratibha Canaran  
Chef des services financiers

## États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

### Fonds d'actions de croissance imaxx

|   | <i>Note</i> | 2019                | 2018              |
|---|-------------|---------------------|-------------------|
| <b>Revenus</b>  |             |                     |                   |
| Revenu d'intérêts à distribuer  |             | 14 938 \$           | 10 940 \$         |
| Dividendes  |             | 368 782             | 560 690           |
| Profit (perte) réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés  |             | 1 033 123           | 1 970 707         |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés  |             | 1 582 901           | (2 021 891)       |
| Profit (perte) de change réalisé(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie  |             | 11 101              | (84 406)          |
| Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie   |             | (29 533)            | 134 691           |
| Autres revenus  |             | 1 276               | 94                |
|   |             | <b>2 982 588</b>    | <b>570 825</b>    |
| <b>Charges</b>  |             |                     |                   |
| Frais de gestion et de conseil  | 4           | 88 754              | 224 835           |
| Frais d'administration  |             | 69 973              | 49 070            |
| Droits de garde   |             | 2 500               | 2 500             |
| Frais du comité d'examen indépendant  |             | 4 917               | 4 917             |
| Coûts de transaction  |             | 26 468              | 47 539            |
| Charge d'intérêts   |             | 1 662               | 24                |
| Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée  |             | 13 262              | 30 673            |
|   |             | 207 536             | 359 558           |
| Charges absorbées par le gestionnaire   | 4           | (61 515)            | (40 487)          |
|   |             | <b>146 021</b>      | <b>319 071</b>    |
| Retenues d'impôts   |             | 6 545               | 12 376            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>   |             | <b>2 830 022 \$</b> | <b>239 378 \$</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par catégorie</b>  |             |                     |                   |
| Catégorie A   |             | 211 133 \$          | (9 837 \$)        |
| Catégorie F   |             | 19 952              | 2 353             |
| Catégorie I   |             | 2 598 882           | 246 871           |
| Catégorie O   |             | 55                  | (9)               |
| <b>Nombre moyen pondéré de parts</b>  |             |                     |                   |
| Catégorie A   |             | 102 183             | 124 460           |
| Catégorie F   |             | 15 509              | 11 774            |
| Catégorie I   |             | 914 716             | 2 246 964         |
| Catégorie O   |             | 52                  | 50                |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation selon le nombre moyen quotidien de parts, par catégorie</b> |             |                     |                   |
| Catégorie A   |             | 2,07 \$             | (0,08 \$)         |
| Catégorie F   |             | 1,29                | 0,20              |
| Catégorie I   |             | 2,84                | 0,11              |
| Catégorie O   |             | 1,06                | (0,18)            |

Voir les notes annexes.

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

### Fonds d'actions de croissance imaxx

|  | Note | Catégorie A         | Catégorie F       | Catégorie I          | Catégorie O   | Total du Fonds       |
|--|------|---------------------|-------------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)   |      |                     |                   |                      |               |                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>                        |      | <b>1 933 145 \$</b> | <b>170 358 \$</b> | <b>23 023 395 \$</b> | <b>444 \$</b> | <b>25 127 342 \$</b> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation |      | 211 133             | 19 952            | 2 598 882            | 55            | 2 830 022            |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  | 8    |                     |                   |                      |               |                      |
| Produit de l'émission de parts rachetables   |      | 79 492              | -                 | 612 983              | -             | 692 475              |
| Rachat de parts rachetables  |      | (409 793)           | (1 510)           | (10 642 013)         | -             | (11 053 316)         |
|  |      | (330 301)           | (1 510)           | (10 029 030)         | -             | (10 360 841)         |
| <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>          |      | <b>(119 168)</b>    | <b>18 442</b>     | <b>(7 430 148)</b>   | <b>55</b>     | <b>(7 530 819)</b>   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>                        |      | <b>1 813 977 \$</b> | <b>188 800 \$</b> | <b>15 593 247 \$</b> | <b>499 \$</b> | <b>17 596 523 \$</b> |
| Pour le semestre clos le 30 juin 2018 (non audité)   |      |                     |                   |                      |               |                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>                        |      | <b>2 606 919 \$</b> | <b>121 779 \$</b> | <b>47 162 305 \$</b> | <b>- \$</b>   | <b>49 891 003 \$</b> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation |      | (9 837)             | 2 353             | 246 871              | (9)           | 239 378              |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  | 8    |                     |                   |                      |               |                      |
| Produit de l'émission de parts rachetables   |      | 46 102              | 65 500            | 2 185 707            | 500           | 2 297 809            |
| Rachat de parts rachetables  |      | (370 934)           | -                 | (1 810 236)          | -             | (2 181 170)          |
|  |      | (324 832)           | 65 500            | 375 471              | 500           | 116 639              |
| <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>          |      | <b>(334 669)</b>    | <b>67 853</b>     | <b>622 342</b>       | <b>491</b>    | <b>356 017</b>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>                        |      | <b>2 272 250 \$</b> | <b>189 632 \$</b> | <b>47 784 647 \$</b> | <b>491 \$</b> | <b>50 247 020 \$</b> |

*Voir les notes annexes.*

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

### Fonds d'actions de croissance imaxx

|  | 2019                | 2018                |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>                      | <b>70 882 \$</b>    | <b>235 629 \$</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                                |                     |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables     | 2 830 022           | 239 378             |
| Ajustements au titre des éléments suivants :   |                     |                     |
| Ajustements au titre des éléments suivants : (Profit) perte de change latent(e) sur        | 29 533              | (134 691)           |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés | (1 033 123)         | (1 970 707)         |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés             | (1 582 901)         | 2 021 891           |
| Achats de placements   | (15 852 586)        | (35 137 223)        |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements   | 25 608 879          | 35 706 497          |
| Coûts de transaction   | 26 468              | 47 539              |
| (Augmentation) diminution du montant à recevoir à la vente de placements                   | 454 867             | (368 292)           |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir  | (91)                | -                   |
| (Augmentation) diminution des dividendes à recevoir  | 30 034              | (12 922)            |
| (Augmentation) diminution des autres créances  | 5                   | (1)                 |
| Augmentation (diminution) du montant à payer à l'achat de placements                       | (47 473)            | 312 486             |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer                                     | (1 844)             | 379                 |
| Augmentation (diminution) des autres dettes et charges à payer                             | (123)               | (396)               |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation                  | <b>10 461 667</b>   | <b>703 938</b>      |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                |                     |                     |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 708 481             | 2 300 968           |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables  | (11 069 322)        | (2 184 329)         |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement                  | <b>(10 360 841)</b> | <b>116 639</b>      |
| <b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>   | <b>100 826</b>      | <b>820 577</b>      |
| Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie      | (29 533)            | 134 691             |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>                      | <b>142 175 \$</b>   | <b>1 190 897 \$</b> |
| <b>Autres informations sur les flux de trésorerie :</b>                                    |                     |                     |
| Intérêts reçus   | 14 847 \$           | 11 434 \$           |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts                                    | 392 271             | 535 392             |
| Intérêts payés   | 1 662               | 24                  |

Voir les notes annexes.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds d'actions de croissance imaxx

|   | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|---|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>PLACEMENTS CANADIENS À COURT TERME</b>           |                          |                    |                      |                     |
| <i>Bons du Trésor</i>                               |                          |                    |                      |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,675 %, 8 août 2019       | 90 000                   | 89 634             | 89 634               |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,681 %, 22 août 2019      | 100 000                  | 99 578             | 99 578               |                     |
| Bons du Trésor canadien, 1,650 %, 3 octobre 2019    | 500 000                  | 497 795            | 497 795              |                     |
|   |                          | 687 007            | 687 007              | 3,90                |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS CANADIENS À COURT TERME</b> |                          | <b>687 007</b>     | <b>687 007</b>       | <b>3,90</b>         |
| <b>ACTIONS CANADIENNES</b>                          |                          |                    |                      |                     |
| <i>Services de communication</i>                    |                          |                    |                      |                     |
| BCE Inc.  | 6 800                    | 358 224            | 405 144              |                     |
|   |                          | 358 224            | 405 144              | 2,30                |
| <i>Biens de consommation discrétionnaire</i>        |                          |                    |                      |                     |
| Park Lawn Corp.                                     | 12 960                   | 318 704            | 372 859              |                     |
|   |                          | 318 704            | 372 859              | 2,12                |
| <i>Biens de consommation de base</i>                |                          |                    |                      |                     |
| Empire Co., Ltd.                                    | 4 270                    | 128 091            | 140 825              |                     |
|   |                          | 128 091            | 140 825              | 0,80                |
| <i>Énergie</i>                                      |                          |                    |                      |                     |
| Canadian Natural Resources Ltd.                     | 11 895                   | 425 291            | 420 012              |                     |
| Cenovus Energy Inc.                                 | 9 220                    | 127 572            | 106 491              |                     |
| Enbridge Inc.                                       | 16 500                   | 717 890            | 780 450              |                     |
| Enerflex Ltd.                                       | 8 880                    | 130 391            | 151 404              |                     |
| Pembina Pipeline Corp.                              | 11 000                   | 443 538            | 536 249              |                     |
| Pinnacle Renewable Energy Inc.                      | 34 450                   | 410 911            | 334 854              |                     |
| ShawCor Ltd.  | 10 700                   | 286 845            | 196 024              |                     |
| Suncor Énergie Inc.                                 | 13 889                   | 609 597            | 567 366              |                     |
| Vermilion Energy Inc.                               | 11 400                   | 500 442            | 324 330              |                     |
|   |                          | 3 652 477          | 3 417 180            | 19,43               |
| <i>Services financiers</i>                          |                          |                    |                      |                     |
| Banque de Montréal                                  | 4 040                    | 415 230            | 399 637              |                     |
| La Banque de Nouvelle-Écosse                        | 10 300                   | 729 679            | 724 502              |                     |
| Brookfield Asset Management Inc.                    | 7 520                    | 372 618            | 471 128              |                     |
| ECN Capital Corp.                                   | 61 865                   | 228 288            | 261 070              |                     |
| Société Financière Manuvie                          | 28 320                   | 587 259            | 674 016              |                     |
| Banque Royale du Canada                             | 8 947                    | 747 581            | 931 114              |                     |
| La Banque Toronto-Dominion                          | 14 583                   | 724 441            | 1 115 891            |                     |
|   |                          | 3 805 096          | 4 577 358            | 26,01               |
| <i>Soins de santé</i>                               |                          |                    |                      |                     |
| Charlottes Web Holdings Inc.                        | 8 750                    | 175 460            | 167 300              |                     |
|   |                          | 175 460            | 167 300              | 0,95                |
| <i>Industries</i>                                   |                          |                    |                      |                     |
| Groupe Aecon Inc.                                   | 18 910                   | 282 283            | 362 505              |                     |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada    | 3 754                    | 306 693            | 454 985              |                     |
| Waste Connections Inc.                              | 2 805                    | 167 662            | 350 906              |                     |
|   |                          | 756 638            | 1 168 396            | 6,64                |

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds d'actions de croissance imaxx

|   | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|---|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>PLACEMENTS CANADIENS À COURT TERME</b>         |                          |                    |                      |                     |
| <i>Bons du Trésor</i>                             |                          |                    |                      |                     |
| <i>Matières premières</i>                         |                          |                    |                      |                     |
| Mines Agnico-Eagle Ltée                           | 9 664                    | 537 472            | 648 841              |                     |
| Cobalt 27 Capital Corp.                           | 15 000                   | 174 358            | 63 450               |                     |
| Franco-Nevada Corp.                               | 2 720                    | 257 071            | 302 328              |                     |
| Nutrien Ltd.                                      | 1 330                    | 84 421             | 93 167               |                     |
| Stelco Holdings Inc.                              | 13 970                   | 271 196            | 212 344              |                     |
| Ressources Teck Ltée                              | 10 341                   | 290 176            | 312 505              |                     |
| Wheaton Precious Metals Corp.                     | 3 132                    | 87 026             | 99 190               |                     |
|   |                          | 1 701 720          | 1 731 825            | 9,85                |
| <i>Immobilier</i>                                 |                          |                    |                      |                     |
| Fiducie de placement immobilier Allied Properties | 7 800                    | 310 480            | 369 486              |                     |
| CT Real Estate Investment Trust                   | 15 200                   | 183 153            | 216 144              |                     |
| Killam Apartment Real Estate Investment Trust     | 9 300                    | 155 806            | 174 747              |                     |
| WPT Industrial Real Estate Investment Trust       | 13 291                   | 238 078            | 230 125              |                     |
|   |                          | 887 517            | 990 502              | 5,63                |
| <i>Services publics</i>                           |                          |                    |                      |                     |
| Algonquin Power & Utilities Corp.                 | 14 100                   | 203 027            | 223 767              |                     |
|   |                          | 203 027            | 223 767              | 1,27                |
| <b>TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES</b>              |                          | <b>11 986 954</b>  | <b>13 195 156</b>    | <b>75,00</b>        |
| <b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>                         |                          |                    |                      |                     |
| <i>Services de communication</i>                  |                          |                    |                      |                     |
| Comcast Corp.                                     | 3 800                    | 192 522            | 209 947              |                     |
| Walt Disney Co.                                   | 500                      | 68 854             | 91 237               |                     |
|   |                          | 261 376            | 301 184              | 1,71                |
| <i>Biens de consommation discrétionnaire</i>      |                          |                    |                      |                     |
| Amazon.com Inc.                                   | 140                      | 145 045            | 346 429              |                     |
| Lowe's Cos Inc.                                   | 1 400                    | 195 499            | 184 609              |                     |
| TJX Cos Inc.                                      | 3 659                    | 232 906            | 252 839              |                     |
|   |                          | 573 450            | 783 877              | 4,45                |
| <i>Biens de consommation de base</i>              |                          |                    |                      |                     |
| Costco Wholesale Corp.                            | 663                      | 173 151            | 228 948              |                     |
|   |                          | 173 151            | 228 948              | 1,30                |
| <i>Énergie</i>                                    |                          |                    |                      |                     |
| Marathon Petroleum Corp.                          | 4 490                    | 416 767            | 327 864              |                     |
|   |                          | 416 767            | 327 864              | 1,86                |
| <i>Services financiers</i>                        |                          |                    |                      |                     |
| Bank of America Corp.                             | 7 798                    | 240 880            | 295 510              |                     |
| JPMorgan Chase & Co.                              | 900                      | 85 456             | 131 485              |                     |
| KeyCorp.  | 9 500                    | 242 700            | 220 350              |                     |
|   |                          | 569 036            | 647 345              | 3,68                |
| <i>Industries</i>                                 |                          |                    |                      |                     |
| Masco Corp.                                       | 3 900                    | 194 341            | 199 979              |                     |
| Union Pacific Corp.                               | 1 310                    | 184 607            | 289 489              |                     |
|   |                          | 378 948            | 489 468              | 2,78                |

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds d'actions de croissance imaxx

|  | Parts/valeur nominale | Coût moyen (\$)   | Juste valeur (\$) | Juste valeur (%) |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>PLACEMENTS CANADIENS À COURT TERME</b>                    |                       |                   |                   |                  |
| <i>Bons du Trésor</i>  |                       |                   |                   |                  |
| <i>Technologies de l'information</i>                         |                       |                   |                   |                  |
| Apple Inc.   | 701                   | 144 417           | 181 300           |                  |
| Microsoft Corp.  | 2 200                 | 280 818           | 385 114           |                  |
| Visa Inc.  | 820                   | 121 658           | 185 964           |                  |
|  |                       | 546 893           | 752 378           | 4,28             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>                          |                       | <b>2 919 621</b>  | <b>3 531 064</b>  | <b>20,06</b>     |
| Coûts de transaction (note 3)                                |                       | (10 375)          | -                 | -                |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>                                  |                       | <b>15 583 207</b> | <b>17 413 227</b> | <b>98,96</b>     |
| Contrats de change à terme (note 14)                         |                       |                   | 5 830             | 0,03             |
| <b>TRÉSORERIE ET AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET</b> |                       | <b>177 466</b>    | <b>177 466</b>    | <b>1,01</b>      |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>                                  |                       | <b>15 760 673</b> | <b>17 596 523</b> | <b>100,00</b>    |

Voir les notes annexes.

### Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la juste valeur en pourcentage de l'actif net total selon les principales catégories du portefeuille :

| Portefeuille par catégorie            | Pourcentage de l'actif net |                  |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                                       | juin 2019                  | 31 décembre 2018 |
| Services financiers                   | 29,69                      | 30,88            |
| Énergie                               | 21,29                      | 20,51            |
| Matières premières                    | 9,85                       | 10,63            |
| Industries                            | 9,42                       | 10,75            |
| Biens de consommation discrétionnaire | 6,57                       | 5,59             |
| Immobilier                            | 5,63                       | 3,36             |
| Technologies de l'information         | 4,28                       | 4,67             |
| Services de communication             | 4,01                       | 3,57             |
| Bons du Trésor canadien               | 3,90                       | 0,99             |
| Biens de consommation de base         | 2,10                       | 1,29             |
| Services publics                      | 1,27                       | 0,77             |
| Soins de santé                        | 0,95                       | 5,03             |

## États de la situation financière

Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

### Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx)

| <i>Note</i>   | 30 juin 2019        | 31 décembre 2018     |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>Actif</b>  |                     |                      |
| <b>Actif courant</b>  |                     |                      |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net                     | 9 064 267 \$        | 11 501 906 \$        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                       | 174 424             | 132 046              |
| Souscriptions à recevoir  | 6 000               | 7 400                |
| Intérêts à recevoir   | -                   | 512                  |
| Dividendes à recevoir   | 2 844               | 6 492                |
| Autres créances   | 47                  | 84                   |
|   | <b>9 247 582</b>    | <b>11 648 440</b>    |
| <b>Passif</b>   |                     |                      |
| <b>Passif courant</b>   |                     |                      |
| Achats de placements à payer  | -                   | 81 809               |
| Rachats à payer   | 282                 | 17 262               |
| Frais de gestion à payer  | 992                 | 2 251                |
| Autres dettes et charges à payer  | 187                 | 393                  |
|   | <b>1 461</b>        | <b>101 715</b>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                | <b>9 246 121 \$</b> | <b>11 546 725 \$</b> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b> |                     |                      |
| Catégorie A0  | 6 262 313 \$        | 5 675 449 \$         |
| Catégorie A3  | 23 321              | 2 419                |
| Catégorie A4  | 2 624 327           | 2 009 771            |
| Catégorie F0  | 334 098             | 47 069               |
| Catégorie F3  | 518                 | 470                  |
| Catégorie F4  | 513                 | 45 876               |
| Catégorie I   | 510                 | 3 765 199            |
| Catégorie O   | 521                 | 472                  |
| <b>Parts en circulation</b> <span style="float: right;"><i>8</i></span>       |                     |                      |
| Catégorie A0  | 394 544             | 390 676              |
| Catégorie A3  | 2 381               | 265                  |
| Catégorie A4  | 269 524             | 220 171              |
| Catégorie F0  | 15 708              | 2 432                |
| Catégorie F3  | 52                  | 51                   |
| Catégorie F4  | 53                  | 5 009                |
| Catégorie I   | 26                  | 212 253              |
| Catégorie O   | 51                  | 51                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>      |                     |                      |
| Catégorie A0  | 15,87 \$            | 14,53 \$             |
| Catégorie A3  | 9,79                | 9,13                 |
| Catégorie A4  | 9,74                | 9,13                 |
| Catégorie F0  | 21,27               | 19,36                |
| Catégorie F3  | 9,92                | 9,17                 |
| Catégorie F4  | 9,76                | 9,16                 |
| Catégorie I   | 19,33               | 17,74                |
| Catégorie O   | 10,16               | 9                    |

*Voir les notes annexes.*

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion d'actifs Foresters au nom des Fonds :



Frank N.C. Lochan  
Président du conseil



Pratibha Canaran  
Chef des services financiers

## États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

### Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx)

|   | Note | 2019              | 2018                |
|---|------|-------------------|---------------------|
| <b>Revenus</b>  |      |                   |                     |
| Revenu d'intérêts à distribuer  |      | 8 299 \$          | 4 197 \$            |
| Dividendes  |      | 94 890            | 258 511             |
| Profit (perte) réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés  |      | 430 806           | 371 708             |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés  |      | 576 708           | 625 351             |
| Profit (perte) de change réalisé(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie  |      | (9 809)           | (16 529)            |
| Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie   |      | 5 813             | 53 780              |
|   |      | <b>1 106 707</b>  | <b>1 297 018</b>    |
| <b>Charges</b>  |      |                   |                     |
| Frais de gestion et de conseil  | 4    | 94 662            | 153 743             |
| Frais d'administration  |      | 83 823            | 48 001              |
| Droits de garde   |      | 2 500             | 2 500               |
| Frais du comité d'examen indépendant  |      | 4 917             | 4 917               |
| Coûts de transaction  |      | 3 034             | 2 192               |
| Charge d'intérêts   |      | 549               | 30                  |
| Taxe sur les produits et services / taxe de vente harmonisée  |      | 8 849             | 19 953              |
|   |      | 198 334           | 231 336             |
| Charges absorbées par le gestionnaire   | 4    | (85 178)          | (42 060)            |
|   |      | <b>113 156</b>    | <b>189 276</b>      |
| Retenues d'impôts   |      | 11 494            | 34 553              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>   |      | <b>982 057 \$</b> | <b>1 073 189 \$</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par catégorie</b>  |      |                   |                     |
| Catégorie A0  |      | 519 907 \$        | 154 235 \$          |
| Catégorie A3  |      | 752               | -                   |
| Catégorie A4  |      | 251 817           | -                   |
| Catégorie F0  |      | 15 791            | 1 243               |
| Catégorie F3  |      | 48                | -                   |
| Catégorie F4  |      | 4 447             | -                   |
| Catégorie I   |      | 189 246           | 917 724             |
| Catégorie O   |      | 49                | (13)                |
| <b>Nombre moyen pondéré de parts</b>  |      |                   |                     |
| Catégorie A0  |      | 391 299           | 248 443             |
| Catégorie A3  |      | 1 338             | -                   |
| Catégorie A4  |      | 284 946           | -                   |
| Catégorie F0  |      | 10 920            | 1 111               |
| Catégorie F3  |      | 52                | -                   |
| Catégorie F4  |      | 5 349             | -                   |
| Catégorie I   |      | 73 524            | 1 031 164           |
| Catégorie O   |      | 51                | 50                  |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation selon le nombre moyen quotidien de parts, par catégorie</b> |      |                   |                     |
| Catégorie A0  |      | 1,33 \$           | 0,62 \$             |
| Catégorie A3  |      | 0,56              | -                   |
| Catégorie A4  |      | 0,88              | -                   |
| Catégorie F0  |      | 1,45              | 1,12                |
| Catégorie F3  |      | 0,92              | -                   |
| Catégorie F4  |      | 0,83              | -                   |
| Catégorie I   |      | 2,57              | 0,89                |
| Catégorie O   |      | 0,96              | (0,26)              |

Voir les notes annexes.

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

### Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx)

| Note   | Catégorie A0        | Catégorie A3     | Catégorie A4        | Catégorie F0      | Catégorie F3  | Catégorie F4    | Catégorie I        | Catégorie O   | Total du Fonds      |
|--|---------------------|------------------|---------------------|-------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------|---------------------|
| <i>Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)</i>  |                     |                  |                     |                   |               |                 |                    |               |                     |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>                        | 5 675 449 \$        | 2 419 \$         | 2 009 771 \$        | 47 069 \$         | 470 \$        | 45 876 \$       | 3 765 199 \$       | 472 \$        | 11 546 725 \$       |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation | 519 907             | 752              | 251 817             | 15 791            | 48            | 4 447           | 189 246            | 49            | 982 057             |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  | 8                   |                  |                     |                   |               |                 |                    |               |                     |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 998 048             | 20 150           | 1 272 438           | 271 338           | -             | 38 000          | 12 021             | -             | 2 611 995           |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables   | -                   | 249              | 61 605              | -                 | 9             | 1 223           | -                  | -             | 63 086              |
| Rachat de parts rachetables  | (931 091)           | -                | (902 341)           | (100)             | -             | (87 810)        | (3 965 956)        | -             | (5 887 298)         |
|  | 66 957              | 20 399           | 431 702             | 271 238           | 9             | (48 587)        | (3 953 935)        | -             | (3 212 217)         |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>   |                     |                  |                     |                   |               |                 |                    |               |                     |
| Revenu net de placement  | -                   | (249)            | (68 963)            | -                 | (9)           | (1 223)         | -                  | -             | (70 444)            |
|  | -                   | (249)            | (68 963)            | -                 | (9)           | (1 223)         | -                  | -             | (70 444)            |
| <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>          | <b>586 864</b>      | <b>20 902</b>    | <b>614 556</b>      | <b>287 029</b>    | <b>48</b>     | <b>(45 363)</b> | <b>(3 764 689)</b> | <b>49</b>     | <b>(2 300 604)</b>  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>                        | <b>6 262 313 \$</b> | <b>23 321 \$</b> | <b>2 624 327 \$</b> | <b>334 098 \$</b> | <b>518 \$</b> | <b>513 \$</b>   | <b>510 \$</b>      | <b>521 \$</b> | <b>9 246 121 \$</b> |

*Pour le semestre clos le 30 juin 2018 (non audité)*

|  |                     |             |             |                  |             |             |                      |               |                      |
|--|---------------------|-------------|-------------|------------------|-------------|-------------|----------------------|---------------|----------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>                        | 3 306 268 \$        | - \$        | - \$        | 21 626 \$        | - \$        | - \$        | 18 815 756 \$        | - \$          | 22 143 650 \$        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation | 154 235             | -           | -           | 1 243            | -           | -           | 917 724              | (13)          | 1 073 189            |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  | 8                   |             |             |                  |             |             |                      |               |                      |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 1 361 119           | -           | -           | 25 500           | -           | -           | 664 465              | 500           | 2 051 584            |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables   | -                   | -           | -           | -                | -           | -           | -                    | -             | -                    |
| Rachat de parts rachetables  | (292 114)           | -           | -           | (9 458)          | -           | -           | (1 366 740)          | -             | (1 668 312)          |
|  | 1 069 005           | -           | -           | 16 042           | -           | -           | (702 275)            | 500           | 383 272              |
| <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>          | <b>1 223 240</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>17 285</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>215 449</b>       | <b>487</b>    | <b>1 456 461</b>     |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>                        | <b>4 529 508 \$</b> | <b>- \$</b> | <b>- \$</b> | <b>38 911 \$</b> | <b>- \$</b> | <b>- \$</b> | <b>19 031 205 \$</b> | <b>487 \$</b> | <b>23 600 111 \$</b> |

*Voir les notes annexes.*

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

|  | <b>Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant,<br/>Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx)</b> |                     |
|--|---|---------------------|
|  | <b>2019</b>   | <b>2018</b>         |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>                                  | <b>132 046 \$</b>   | <b>344 468 \$</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>  |   |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables                 | 982 057   | 1 073 189           |
| Ajustements au titre des éléments suivants :   |   |                     |
| (Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie                  | (5 813)   | (53 780)            |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés             | (430 806)   | (371 708)           |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés                         | (576 708)   | (625 351)           |
| Achats de placements   | (2 602 607)   | (2 664 323)         |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements   | 6 044 726   | 2 949 929           |
| Coûts de transaction   | 3 034   | 2 192               |
| (Augmentation) diminution des souscriptions à recevoir   | 1 400   | -                   |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir  | 512   | (16)                |
| (Augmentation) diminution des dividendes à recevoir  | 3 648   | (719)               |
| (Augmentation) diminution des autres créances  | 37  | (9)                 |
| Augmentation (diminution) du montant à payer à l'achat de placements                                   | (81 809)  | -                   |
| Augmentation (diminution) des rachats à payer  | (16 980)  | -                   |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer   | (1 259)   | 574                 |
| Augmentation (diminution) des autres dettes et charges à payer   | (206)   | (201)               |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation                              | <b>3 319 226</b>  | <b>309 777</b>      |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>  |   |                     |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 2 818 880   | 2 077 281           |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables  | (6 094 183)   | (1 694 009)         |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (7 358)   | -                   |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement                              | <b>(3 282 661)</b>  | <b>383 272</b>      |
| <b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>               | <b>36 565</b>   | <b>693 049</b>      |
| Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie                  | 5 813   | 53 780              |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>                                  | <b>174 424 \$</b>   | <b>1 091 297 \$</b> |
| <b>Autres informations sur les flux de trésorerie :</b>  |   |                     |
| Intérêts reçus   | 8 811 \$  | 4 165 \$            |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts  | 87 044  | 223 239             |
| Intérêts payés   | 549   | 30                  |

Voir les notes annexes.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx)

|  | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|--|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>ACTIONS CANADIENNES</b>                           |                          |                    |                      |                     |
| <i>Biens de consommation discrétionnaire</i>         |                          |                    |                      |                     |
| Park Lawn Corp.                                      | 2 880                    | 70 560             | 82 858               |                     |
|  |                          | <u>70 560</u>      | <u>82 858</u>        | 0,90                |
| <i>Énergie</i>                                       |                          |                    |                      |                     |
| Cenovus Energy Inc.                                  | 2 080                    | 28 780             | 24 024               |                     |
| Enbridge Inc.  | 1 980                    | 83 296             | 93 654               |                     |
| Pembina Pipeline Corp.                               | 750                      | 33 495             | 36 563               |                     |
|  |                          | <u>145 571</u>     | <u>154 241</u>       | 1,67                |
| <i>Services financiers</i>                           |                          |                    |                      |                     |
| Brookfield Asset Management Inc.                     | 560                      | 27 277             | 35 084               |                     |
| Société Financière Manuvie                           | 2 610                    | 61 408             | 62 118               |                     |
| Banque Royale du Canada                              | 630                      | 58 543             | 65 564               |                     |
| La Banque Toronto-Dominion                           | 1 000                    | 68 222             | 76 520               |                     |
|  |                          | <u>215 450</u>     | <u>239 286</u>       | 2,59                |
| <i>Soins de santé</i>                                |                          |                    |                      |                     |
| Charlottes Web Holdings Inc.                         | 2 320                    | 46 400             | 44 358               |                     |
|  |                          | <u>46 400</u>      | <u>44 358</u>        | 0,48                |
| <i>Industries</i>                                    |                          |                    |                      |                     |
| Groupe Aecon Inc.                                    | 2 810                    | 40 829             | 53 868               |                     |
| Waste Connections Inc.                               | 600                      | 61 668             | 75 060               |                     |
|  |                          | <u>102 497</u>     | <u>128 928</u>       | 1,39                |
| <i>Matières premières</i>                            |                          |                    |                      |                     |
| Mines Agnico-Eagle Ltée                              | 1 690                    | 92 881             | 113 467              |                     |
| Ressources Teck ltée                                 | 2 150                    | 69 367             | 64 973               |                     |
|  |                          | <u>162 248</u>     | <u>178 440</u>       | 1,93                |
| <b>TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES</b>                 |                          | <b>742 726</b>     | <b>828 111</b>       | <b>8,96</b>         |
| <b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>                    |                          |                    |                      |                     |
| Fonds d'obligations canadiennes imaxx, catégorie O   | 183 097                  | 1 828 232          | 1 977 299            |                     |
| Fonds d'obligations à court terme imaxx, catégorie O | 38 174                   | 381 111            | 397 292              |                     |
|  |                          | <u>2 209 343</u>   | <u>2 374 591</u>     | 25,68               |
| <b>TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>          |                          | <b>2 209 343</b>   | <b>2 374 591</b>     | <b>25,68</b>        |
| <b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE ÉTRANGERS</b>            |                          |                    |                      |                     |
| iShares Core MSCI EAFE ETF                           | 26430                    | 2 152 500          | 2 121 971            |                     |
| iShares Core MSCI Emerging Markets ETF               | 1510                     | 96 939             | 101 501              |                     |
|  |                          | <u>2 249 439</u>   | <u>2 223 472</u>     | 24,05               |
| <b>TOTAL DES FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE ÉTRANGERS</b>  |                          | <b>2 249 439</b>   | <b>2 223 472</b>     | <b>24,05</b>        |

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx)

|  | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|--|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>                    |                          |                    |                      |                     |
| <i>Services de communication</i>             |                          |                    |                      |                     |
| Activision Blizzard Inc.                     | 1 669                    | 66 389             | 102 941              |                     |
| Comcast Corp.                                | 2 560                    | 84 707             | 141 438              |                     |
| Walt Disney Co.                              | 785                      | 94 168             | 143 242              |                     |
|  |                          | 245 264            | 387 621              | 4,19                |
| <i>Biens de consommation discrétionnaire</i> |                          |                    |                      |                     |
| Amazon.com Inc.                              | 75                       | 68 552             | 185 587              |                     |
| Lowe's Cos Inc.                              | 920                      | 124 069            | 121 315              |                     |
| TJX Cos Inc.                                 | 2 278                    | 131 218            | 157 411              |                     |
|  |                          | 323 839            | 464 313              | 5,02                |
| <i>Biens de consommation de base</i>         |                          |                    |                      |                     |
| Constellation Brands Inc.                    | 240                      | 27 057             | 61 764               |                     |
| Costco Wholesale Corp.                       | 500                      | 100 141            | 172 660              |                     |
| PepsiCo Inc.                                 | 800                      | 105 939            | 137 083              |                     |
|  |                          | 233 137            | 371 507              | 4,02                |
| <i>Énergie</i>                               |                          |                    |                      |                     |
| EOG Resources Inc.                           | 200                      | 22 519             | 24 347               |                     |
| Marathon Petroleum Corp.                     | 1 160                    | 112 518            | 84 704               |                     |
| Pioneer Natural Resources Co.                | 380                      | 79 651             | 76 401               |                     |
|  |                          | 214 688            | 185 452              | 2,01                |
| <i>Services financiers</i>                   |                          |                    |                      |                     |
| Bank of America Corp.                        | 2 430                    | 74 913             | 92 086               |                     |
| Berkshire Hathaway Inc.                      | 250                      | 68 278             | 69 640               |                     |
| BlackRock Inc.                               | 120                      | 38 413             | 73 591               |                     |
| Chubb Ltd.                                   | 260                      | 41 123             | 50 042               |                     |
| Intercontinental Exchange Inc.               | 650                      | 40 444             | 72 996               |                     |
| JPMorgan Chase & Co.                         | 710                      | 59 616             | 103 727              |                     |
| KeyCorp.                                     | 2 240                    | 57 561             | 51 956               |                     |
|  |                          | 380 348            | 514 038              | 5,56                |
| <i>Soins de santé</i>                        |                          |                    |                      |                     |
| Merck & Co Inc.                              | 1 413                    | 117 474            | 154 823              |                     |
| Zoetis Inc.                                  | 635                      | 56 768             | 94 172               |                     |
|  |                          | 174 242            | 248 995              | 2,69                |
| <i>Industries</i>                            |                          |                    |                      |                     |
| Honeywell International Inc.                 | 320                      | 45 754             | 73 006               |                     |
| Masco Corp.                                  | 1 300                    | 46 676             | 66 660               |                     |
| Union Pacific Corp.                          | 600                      | 77 315             | 132 590              |                     |
|  |                          | 169 745            | 272 256              | 2,94                |

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

### Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx)

|  | Parts/valeur<br>nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) | Juste valeur<br>(%) |
|--|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Technologies de l'information</b>                     |                          |                    |                      |                     |
| Accenture PLC  | 460                      | 68 654             | 111 066              |                     |
| Adobe Inc.   | 290                      | 23 319             | 111 659              |                     |
| Apple Inc.   | 721                      | 124 198            | 186 473              |                     |
| Broadcom Inc.  | 390                      | 72 553             | 146 702              |                     |
| Microsoft Corp.  | 1 320                    | 92 200             | 231 068              |                     |
| Visa Inc.  | 820                      | 43 411             | 185 964              |                     |
|  |                          | 424 335            | 972 932              | 10,52               |
| <b>Matières premières</b>                                |                          |                    |                      |                     |
| Vulcan Materials Co.                                     | 170                      | 24 757             | 30 503               |                     |
|  |                          | 24 757             | 30 503               | 0,33                |
| <b>Immobilier</b>  |                          |                    |                      |                     |
| Simon Property Group Inc.                                | 470                      | 116 266            | 98 120               |                     |
|  |                          | 116 266            | 98 120               | 1,06                |
| <b>Services publics</b>                                  |                          |                    |                      |                     |
| NextEra Energy Inc.                                      | 345                      | 49 004             | 92 356               |                     |
|  |                          | 49 004             | 92 356               | 1,00                |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>                      |                          | <b>2 355 625</b>   | <b>3 638 093</b>     | <b>39,34</b>        |
| Coûts de transaction (note 3)                            |                          | (1 851)            | -                    | -                   |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>                              |                          | <b>7 555 282</b>   | <b>9 064 267</b>     | <b>98,03</b>        |
| <b>TRÉSORERIE ET AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF)</b> |                          | <b>181 854</b>     | <b>181 854</b>       | <b>1,97</b>         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>                              |                          | <b>7 737 136</b>   | <b>9 246 121</b>     | <b>100,00</b>       |

## Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la juste valeur en pourcentage de l'actif net total selon les principales catégories du portefeuille :

| Portefeuille par catégorie            | Pourcentage de l'actif net |                  |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                                       | 30 juin 2019               | 31 décembre 2018 |
| Fonds communs de placement            | 25,68                      | 21,41            |
| Fonds négociés en bourse              | 24,05                      | 23,62            |
| Technologies de l'information         | 10,52                      | 9,21             |
| Services financiers                   | 8,15                       | 7,95             |
| Biens de consommation discrétionnaire | 5,92                       | 4,86             |
| Industries                            | 4,33                       | 4,72             |
| Services de communication             | 4,19                       | 3,24             |
| Biens de consommation de base         | 4,02                       | 3,30             |
| Énergie                               | 3,68                       | 3,65             |
| Soins de santé                        | 3,17                       | 6,62             |
| Matières premières                    | 2,26                       | 2,41             |
| Immobilier                            | 1,06                       | 0,35             |
| Services publics                      | 1,00                       | 1,64             |
| Bons du Trésor canadien               | -                          | 3,78             |
| Services publics                      | -                          | 2,83             |

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

### 1. Renseignements généraux

Les Fonds imaxx (collectivement les « Fonds ») sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable établies par Gestion d'actifs Foresters inc. (le « gestionnaire ») en vertu des lois de l'Ontario aux termes d'une convention de fiducie datée du 15 avril 2002. La convention de fiducie du Fonds canadien de dividendes Plus imaxx a été modifiée le 23 mai 2006. Les Fonds investissent dans des titres de capitaux propres et des titres de créance de qualité supérieure.

L'adresse du siège social des Fonds est le 1500-20, rue Adelaide Est, Toronto (Ontario) M5C 2T6, Canada.

Les Fonds sont gérés par Gestion d'actifs Foresters inc. qui offre aux Fonds des services de gestion de portefeuille directement ou par l'entremise de sous-conseillers en placement externes. En outre, Gestion d'actifs Foresters inc. prend les dispositions nécessaires pour la prestation de tous les services de gestion et d'administration généraux dont les Fonds ont besoin aux fins de leur exploitation courante, y compris en ce qui concerne l'établissement d'ententes de courtage pour l'achat et la vente de placements de portefeuille des Fonds ainsi que la tenue des comptes et des registres, de même que d'autres services d'ordre administratif et opérationnel.

Le 16 août 2019, la société Corporation Fiera Capital (« Fiera Capital ») a effectué une transaction par laquelle elle a acquis la totalité des actions émises ou en circulation de Gestion d'actifs Foresters inc., qui s'appellera désormais Fiera Capital Fund Management Inc. (FCFM). Les membres du comité de revue indépendante du Fonds ont cessé d'être membres dudit comité à la clôture de la transaction (« clôture ») et FCFM a nommé Robert F. Kay, Charles R. Moses et Jerry Patava membres dudit comité. Peu après la clôture, Fiera Capital incorporera le fonds de commerce de FCFM dans ses opérations canadiennes, en fusionnant Fiera Capital et FCFM, et en apportant certains changements à la haute direction de FCFM, dans son conseil d'administration et dans ses gestionnaires de portefeuille au cours de la période transitoire allant de la clôture à la fusion. Par conséquent, Fiera Capital deviendra le gestionnaire du Fonds et son gestionnaire de portefeuille. Elle a obtenu l'approbation des porteurs de parts et des organismes de réglementation avant de changer de gestionnaires du Fonds. En outre, elle a obtenu des porteurs de parts l'autorisation de modifier la convention de fiducie du Fonds en conférant à son gestionnaire le droit de changer d'auditeur sans avoir obtenu l'approbation des actionnaires. On croit que l'auditeur du Fonds, qui était Ernst & Young LLP, sera désormais PricewaterhouseCoopers LLP à compter des environs du 17 septembre 2019.

Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société de gestion de placements financiers canadiens Foresters inc., (SGPFC) gérait les activités de placement des Fonds et Gestion d'actifs Foresters inc., fournissait des services de conseils en placement aux Fonds. Le 1<sup>er</sup> janvier 2018, SGPFC et Gestion d'actifs Foresters inc. se sont regroupées. L'entité regroupée a conservé le nom de Gestion d'actifs Foresters inc. Ce regroupement a eu lieu afin d'optimiser les activités canadiennes de gestion d'actifs de L'Ordre Indépendant des Foresters.

À compter du 22 mai 2018, le montant de distribution des catégories A8 et F8 du Fonds canadien à versement fixe imaxx a diminué, passant de 0,08 \$ à 0,02 \$ par part par mois, et ces catégories ont été renommées respectivement catégories A2 et F2. La modification a été apportée afin de préserver la valeur liquidative du Fonds et fournir le niveau de distributions le plus approprié aux conditions actuelles du marché et le plus durable à long terme.

RBC Services aux investisseurs et de trésorerie est le dépositaire et l'administrateur des Fonds.

Les dates de création de chaque Fonds dont il est question dans les présents états financiers s'établissent comme suit :

| Fonds  | Date de création |
|--|------------------|
| Fonds d'obligations à court terme imaxx  | 3 juin 2002      |
| Fonds d'obligations canadiennes imaxx  | 3 juin 2002      |
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx  | 31 mai 2006      |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx  | 3 juin 2002      |
| Fonds d'actions de croissance imaxx  | 3 juin 2002      |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx) | 3 juin 2002      |

Les états financiers semestriels ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire le 16 août 2019.

### 2. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), y compris la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »), publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et selon la méthode du coût historique, exception faite des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur.

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers ainsi que les instruments financiers dérivés sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour évaluer la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

L'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes considérées. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

Ces états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds, et, sauf indication contraire, toutes les valeurs ont été arrondies au dollar près.

### 3. Sommaire des principales méthodes comptables

#### *Adoption de l'IFRS 9, Instruments financiers*

Les Fonds ont adopté l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 comme l'exige la norme, qui remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). Selon cette nouvelle norme, les actifs financiers sont classés dans l'une de trois catégories en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

Ces catégories sont les suivantes :

- Coût amorti — Actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir les flux de trésorerie et où les flux de trésorerie contractuels des actifs correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêt (« critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels »). L'amortissement de l'actif est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») — Actifs financiers comme des titres de créance qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et sont détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés en résultat net lors de la décomptabilisation dans le cas de titres de créances, mais demeurent dans les autres éléments du résultat global dans le cas de titres de participation.
- Juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») — Un actif financier est évalué à la JVRN, sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats de dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et les pertes sur tous les instruments classés à la JVRN sont comptabilisés en résultat net.

L'évaluation et la décision à l'égard du modèle économique utilisé représentent un jugement comptable. Au moment de la transition à l'IFRS 9, les actifs et passifs financiers des Fonds qui étaient auparavant classés comme étant évalués à la JVRN selon l'IAS 39, généralement selon l'option de la juste valeur, restent classés à la JVRN, et aucun changement n'a été apporté aux caractéristiques mesurées. Les actifs et passifs financiers ou les dérivés des Fonds qui étaient auparavant classés comme étant détenus à des fins de transaction selon l'IAS 39 sont également classés à la JVRN. Tous les actifs auparavant classés dans les prêts et créances selon l'IAS 39 sont maintenant comptabilisés au coût amorti selon l'IFRS 9. Le classement et l'évaluation des passifs en vertu de la nouvelle norme demeurent essentiellement inchangés. L'adoption de l'IFRS 9 a été appliquée de manière rétrospective et n'a entraîné aucun changement pour la période précédente.

#### *Instruments financiers*

Les instruments financiers comprennent les actifs et les passifs financiers, notamment les placements, les dérivés, ainsi que les autres créances et passifs. Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9. Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés à la JVRN. Tous les actifs et passifs financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsqu'un Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument en question. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de recevoir les flux de trésorerie de l'instrument a expiré ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété. Ainsi, l'achat de placements et les transactions de vente sont comptabilisés à la date de la transaction.

Les actifs et passifs financiers des Fonds autres que les créances et les passifs sont par la suite évalués à la JVRN, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les états du résultat global. Les autres créances et passifs sont ensuite évalués au coût amorti.

Les Fonds ont établi qu'ils répondent à la définition d'« entité d'investissement » et, par conséquent, évaluent leurs filiales à la JVRN, le cas échéant. Une entité d'investissement s'entend d'une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs dans le but de leur fournir des services de gestion de placement; déclare aux investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital, de revenus de placement ou les deux; et évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Le jugement important exercé par les Fonds pour déterminer s'ils répondent à cette définition repose sur le fait que la juste valeur constitue le principal critère d'évaluation pour apprécier et évaluer la performance de la quasi-totalité de leurs placements.

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

Les obligations des Fonds relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont classées en tant que passif financier conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* et sont présentées au montant des rachats.

Les Fonds opèrent une compensation des actifs et passifs financiers et présentent le montant net qui en résulte dans les états de la situation financière uniquement dans les cas où ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants et ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et régler le passif simultanément.

### *Évaluation des placements*

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu à la vente d'un actif ou payé au 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 titres négociables cotés) est fondée sur le dernier cours de clôture négocié à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des circonstances en cause. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à la fin de la période de présentation de l'information financière pour les transferts entre les niveaux 1 et 2 et à la date du transfert pour les transferts vers ou depuis le niveau 3.

La juste valeur des placements est déterminée comme suit :

- a) Les titres inscrits à une bourse reconnue figurent à leur cours de clôture à la date d'évaluation.
- b) Les titres qui ne sont pas inscrits à une bourse reconnue sont évalués selon les cours couramment utilisés ou à des cours estimés comme reflétant la juste valeur établie par le gestionnaire du Fonds en question.
- c) Les placements à court terme figurent au coût amorti qui, compte tenu de l'échéance à court terme des placements, se rapproche de la juste valeur.
- d) Les obligations sont évaluées à la moyenne des cours acheteurs/vendeurs de clôture fournis par des courtiers en placement reconnus à la date d'évaluation. Les débetures convertibles non cotées sont évaluées au coût si le montant du titre sous-jacent est inférieur au prix de conversion, ou au montant obtenu en multipliant la valeur de marché du titre sous-jacent par le nombre d'actions à recevoir si le montant du titre sous-jacent est supérieur au prix de conversion.
- e) Le prix des parts de fonds communs de placement détenues est établi en utilisant la valeur liquidative par part à la date d'évaluation du Fonds en question.

Se reporter à la note 15 pour plus de précisions sur la modification de méthode comptable relative à l'évaluation des placements de 2019 et 2018.

### *Transactions de placement, comptabilisation des revenus et coûts de transaction*

Les transactions de placement sont comptabilisées à la date de transaction, c'est-à-dire à la date à laquelle les Fonds s'engagent à acheter ou à vendre le placement. Les intérêts à distribuer indiqués dans les états du résultat global représentent les intérêts au taux nominal reçus par les Fonds qui sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les surcotes payées ou décotes reçues à l'achat de titres à revenu fixe. Le revenu de dividendes provenant des actifs financiers à la JVRN est comptabilisé lorsque le droit des Fonds de recevoir des paiements est établi. Les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisées à la date de distribution. Les profits et les pertes réalisés sur les transactions de placement sont évalués au coût moyen. Les profits et les pertes latents correspondent à la différence entre la juste valeur et le coût moyen.

Les coûts de transaction sont les coûts engagés pour acquérir des actifs ou des passifs financiers. Ils englobent les honoraires et commissions versés aux agents, conseillers, courtiers et contrepartistes. Les coûts de transaction sont compris dans le coût des placements achetés ou sont portés en déduction du produit reçu à la vente d'un placement. Ces coûts sont immédiatement comptabilisés en charges aux états du résultat global.

### *Montants à recevoir à la vente de placements et montants à payer à l'achat de placements*

Les montants à recevoir à la vente de placements et les montants à payer à l'achat de placements représentent des transactions de placement à l'égard desquelles les Fonds se sont engagés contractuellement, mais pour lesquelles il n'y a pas eu de règlement ou de livraison à la date de clôture.

Ces montants sont comptabilisés initialement à la juste valeur et sont évalués ultérieurement au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non auditée)

---

### *Trésorerie et équivalents de trésorerie*

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les dépôts à vue auprès de banques et les découverts bancaires. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants dans les états de la situation financière.

### *Autres actifs et passifs*

Les dividendes et les intérêts à recevoir, les montants à recevoir au titre des souscriptions de parts, les montants à recevoir à la vente de placements et les autres montants à recevoir sont classés dans les prêts et créances et sont comptabilisés au coût ou au coût amorti. Les frais de gestion à payer, le montant à payer au rachat de parts, le montant à payer à l'achat de placements et les autres montants et charges à payer sont classés dans les autres passifs et sont comptabilisés au coût ou au coût amorti. Les autres actifs et passifs sont par nature à court terme et leur coût ou leur coût amorti se rapproche de la juste valeur.

### *Instruments financiers dérivés*

Les Fonds ont recours à certains instruments financiers dérivés pour se couvrir contre les fluctuations des taux de change. Ces instruments financiers dérivés sont comptabilisés initialement à la juste valeur. La juste valeur des instruments financiers dérivés se fonde sur les cours du marché, sauf s'ils ne sont pas négociés en bourse, auquel cas la juste valeur est estimée en fonction de modèles assortis d'un élément de risque de crédit. Au 30 juin 2019, les actifs et passifs dérivés des Fonds se composaient de contrats de change à terme.

Les actifs et passifs dérivés sont comptabilisés au montant brut dans les états de la situation financière des Fonds, sauf si les deux critères suivants sont respectés :

- a) Les Fonds ont actuellement un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés.
- b) Les Fonds ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et régler le passif simultanément.

Si les deux critères sont respectés, les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à leur montant net lorsque les Fonds ont le droit de compenser les montants comptabilisés. Un actif net est comptabilisé lorsque la juste valeur nette est positive, alors qu'un passif net est comptabilisé lorsque la juste valeur nette est négative. Si le Fonds n'a pas le droit de compenser les montants comptabilisés, les instruments financiers dérivés dont la juste valeur est positive sont comptabilisés à titre d'actif, alors que les instruments financiers dérivés dont la juste valeur est négative sont comptabilisés à titre de passif.

Les profits et pertes réalisés à la vente de ces instruments sont comptabilisés au poste « Profit (perte) réalisé(e) à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés » et les variations de la juste valeur de ces contrats sont comptabilisées au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés », soit deux composantes du résultat net des états du résultat global.

### *Conversion des devises*

Les Fonds utilisent le dollar canadien comme monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation.

- c) La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens aux cours du change en vigueur à chaque date d'évaluation.
- d) Les achats et ventes de placements ainsi que le revenu de dividendes et d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens aux cours du change en vigueur à la date de transaction.
- e) Les profits et pertes de change découlant de la conversion sont comptabilisés dans les états du résultat global. Les profits et pertes de change liés à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie sont présentés dans les états du résultat global à titre de profits (pertes) réalisé(e)s sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie et de profits (pertes) latent(e)s sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Les profits et pertes de change sur les actifs et passifs financiers comptabilisés à la JVRN sont présentés dans les états du résultat global à titre de profits (pertes) réalisé(e)s à la vente et à l'échéance de placements et de variation de la plus-value (moins-value) latente des placements.

### *Transactions avec les porteurs de parts*

Pour chaque part émise, les Fonds reçoivent un montant correspondant à la valeur liquidative par part à la date d'évaluation. Les parts sont rachetables au gré des porteurs à leur valeur liquidative par part à la date d'évaluation, comme il est énoncé à la note 8.

### *Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation*

Les variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont comptabilisées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation selon le nombre moyen quotidien de parts présenté dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables divisée par le nombre moyen quotidien de parts en circulation pour chaque catégorie de parts.

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non auditée)

### *Évaluation des parts*

La valeur liquidative est calculée à chaque date d'évaluation pour chaque catégorie de parts. Par « date d'évaluation », on entend chaque jour où les bureaux du gestionnaire sont ouverts et où la Bourse de Toronto est ouverte aux fins de transactions. La valeur liquidative d'une catégorie spécifique de parts est obtenue en calculant la valeur de la quote-part des actifs et des passifs du Fonds attribuable uniquement à cette catégorie. Les charges directement attribuables à une catégorie sont imputées directement à cette catégorie. Les autres charges, revenus et gains et pertes en capital réalisés et latents sont répartis proportionnellement entre les catégories en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie.

### *Retenues d'impôts*

Les Fonds sont assujettis à des retenues d'impôts 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'impôts s'y rattachant sont présentées séparément dans les états du résultat global.

### *Affectation de revenus et de charges*

Lorsqu'un Fonds offre plus d'une catégorie de parts, les profits (pertes) réalisé(e)s, les variations de la plus-value (moins-value) latente des placements, et les revenus et les charges qui sont communs à l'ensemble des Fonds sont répartis quotidiennement entre chaque catégorie en proportion de la valeur liquidative de chaque catégorie. La quote-part attribuée à chaque catégorie est établie en additionnant le montant net quotidien des transactions des porteurs de parts de la catégorie et la valeur liquidative de cette catégorie le jour précédent. Tout revenu ou toute charge qui se rattache spécifiquement à une catégorie donnée (par exemple, les frais de gestion) est comptabilisé séparément dans cette catégorie de manière à ne pas modifier la valeur liquidative des autres catégories.

### *Estimations comptables et hypothèses critiques*

Lorsqu'elle prépare les états financiers conformément aux IFRS, 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 jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers en ce qui concerne la juste valeur de certains instruments financiers sont décrits ci-après.

- a) Les Fonds peuvent à l'occasion détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en recourant à des sources réputées en matière d'évaluation des cours (par exemple, des services d'établissement des cours) ou à des indications de cours 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 gestionnaire peut évaluer les positions au moyen de ses propres modèles, qui reposent habituellement 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 sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire et indépendant de la partie qui les a 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 liquidité et de primes de contrôle. Le modèle utilisé pour les titres de créance se fonde sur la valeur actualisée nette des flux de trésorerie futurs estimés, ajustés, s'il y a lieu, pour tenir compte de la liquidité et des facteurs de risque de crédit et de marché.
- b) 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.
- c) Le gestionnaire 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 13 pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds.

## **4. Frais de gestion des placements et frais d'exploitation**

Chaque catégorie d'un Fonds paie des frais de gestion pour la prestation de services de gestion de fonds. Ces services comprennent les services de conseils en placement et de gestion de portefeuille, les coûts engagés pour gérer les Fonds qui ne sont pas directement liés à un Fonds spécifique, comme les frais généraux et, pour certaines catégories de Fonds, des charges liées à la distribution. Les frais de gestion quotidiens applicables à chaque catégorie de fonds qui doivent être payés au gestionnaire sont calculés à chaque date d'évaluation et correspondent au produit de la valeur liquidative de chaque catégorie de fonds à cette date par le nombre de jours écoulés depuis la dernière date d'évaluation, multiplié par le taux effectif quotidien des frais de gestion du gestionnaire applicable à chaque catégorie de fonds.

Outre les frais de gestion à payer, chaque Fonds doit assumer ses propres frais d'exploitation, y compris les impôts et taxes applicables. Les frais d'exploitation comprennent les honoraires d'audit, les frais de fiducie et de garde, les frais de comptabilité et de tenue des comptes, les frais juridiques, les frais liés à la préparation des prospectus autorisés et au dépôt des documents, les frais bancaires et frais d'intérêts, les coûts relatifs aux rapports destinés aux porteurs de parts, les frais d'administration propres aux Fonds et d'autres frais d'exploitation courants. Le gestionnaire peut, à son gré, payer certaines charges d'un Fonds ou rembourser à un Fonds les charges que ce dernier a payées.

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

Plusieurs des charges engagées par un Fonds se rattachent à des services fournis par des entités indépendantes non affiliées. Ces services comprennent, par exemple, les services en matière d'audit, de garde ou de comptabilité et les services fiduciaires et bancaires. Les coûts de ces services sont assumés directement par chaque Fonds.

Par ailleurs, certaines charges payées par un Fonds visent des services fournis par le gestionnaire. Ces services comprennent les services de messagerie, de centre d'appels, de tenue des registres liés aux porteurs de parts et de présentation de l'information financière et de contrôle financier, ainsi que les coûts indirects du gestionnaire qui sont liés à la prestation de ces services. Les coûts indirects engagés par le gestionnaire comprennent les coûts liés aux locaux occupés, aux ressources humaines et à la surveillance de la direction.

Les coûts des services fournis par le gestionnaire sont attribués à chaque Fonds en fonction du temps et du travail nécessaires pour soutenir les activités quotidiennes des Fonds. Les actifs sous gestion et le nombre de porteurs de parts sont pris en considération dans la détermination de la répartition appropriée des coûts.

Sur une base quotidienne, le gestionnaire recouvre un montant de chaque Fonds pour couvrir les frais d'exploitation estimatifs; sur une base semestrielle, le montant recouvré est comparé aux frais d'exploitation réels engagés. Si le montant recouvré dépasse le montant engagé, le gestionnaire rembourse le Fonds. Si le montant recouvré est inférieur au montant engagé, le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à la différence ou percevoir la différence auprès du Fonds.

### 5. Impôt

Les Fonds répondent à la définition de fiducies de fonds communs de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, par le fait même, sont assujettis à l'impôt sur toute part de leur revenu, y compris les gains en capital nets réalisés pour la période, qui n'a pas été distribué ou n'est pas distribuable aux porteurs de parts à la fin de la période d'imposition. Aucune charge d'impôt sur le revenu n'a été comptabilisée dans les Fonds, car la totalité de leurs revenus et de leurs gains en capital pour l'exercice est distribuée aux porteurs de parts dans la mesure nécessaire pour ramener à zéro l'impôt à payer en vertu de la Partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). L'impôt à payer sur les gains en capital conservés dans un fonds qui est une fiducie de fonds communs de placement est généralement remboursable selon une formule lorsque les parts des Fonds sont rachetées au cours de l'exercice. La direction a fixé au 15 décembre la fin de l'année d'imposition applicable aux Fonds.

Les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant afin de réduire le revenu imposable des périodes futures, mais elles sont assujetties à une date d'expiration. Aux 31 décembre 2018 et 2017, les Fonds n'avaient aucune perte autre qu'en capital. Au 31 décembre 2018, les Fonds suivants avaient des reports en avant de pertes en capital (néant en 2017) qui s'établissaient comme suit :

| Fonds                                   | Pertes en capital (en milliers \$) |
|---|------------------------------------|
| Fonds d'obligations à court terme imaxx | 15                                 |
| Fonds d'obligations canadiennes imaxx   | 271                                |
| Fonds d'actions de croissance imaxx     | 961                                |

### 6. Commissions de courtage sur des transactions sur titres visées par des accords de paiement indirect

Les commissions de courtage visées par des accords de paiement indirect représentent la valeur des paiements en nature effectués au titre des services fournis par des courtiers en valeurs mobilières. Aucune rémunération au titre d'un accord de paiement indirect n'a été versée aux sociétés de courtage pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### 7. Commissions de courtage sur les transactions sur titres

Un courtier est une personne ou une partie (une société de courtage) qui organise les transactions entre un acheteur et un vendeur moyennant une commission, qui est en général versée une fois la transaction exécutée. Les commissions de courtage versées pour périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 s'établissent comme suit :

| Fonds  | 2019 (en milliers \$) | 2018 (en milliers \$) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx  | 34                    | 19                    |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx  | 61                    | 147                   |
| Fonds d'actions de croissance imaxx  | 26                    | 48                    |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx) | 3                     | 2                     |

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

### 8. Parts rachetables

Le capital de chaque Fonds correspond au nombre de parts rachetables émises. Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de catégories A, F, I et O, qui n'ont aucune valeur nominale. Les Fonds n'imposent aucune restriction ou condition particulière en matière de capital pour les souscriptions et rachats de parts. Les parts confèrent à leurs porteurs le droit aux distributions des Fonds, lorsque de telles distributions sont déclarées. Au rachat des parts, le porteur de parts a droit à la quote-part qui lui revient de la valeur liquidative, représentée par la valeur liquidative par part des Fonds. Les variations pertinentes sont présentées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'actif net des Fonds est géré conformément aux objectifs de placement des Fonds. Pour assurer la liquidité des Fonds, les mesures prises peuvent comprendre des cessions de placements.

Toutes les parts de catégorie A sont offertes aux investisseurs individuels aux termes de l'option des frais d'acquisition initiaux ou de l'option des frais d'acquisition reportés. Toutes les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs détenant un compte ou participant à un programme de services tarifés et qui paient des frais selon les actifs plutôt que des commissions sur les transactions. Les parts de catégories I et O sont offertes aux clients et aux investisseurs institutionnels approuvés par le gestionnaire et qui investissent un montant minimum négocié aux termes d'une convention de compte pour les catégories I et O, respectivement.

Les parts rachetables sont émises et rachetées au gré du porteur de parts à des prix fondés sur la valeur liquidative par part des Fonds au moment de l'émission ou du rachat. La valeur liquidative par part des Fonds est calculée en divisant la valeur liquidative totale des Fonds de chaque catégorie par le nombre total de parts rachetables en circulation pour chaque catégorie de parts.

Tous les porteurs des parts de catégories A, F, I et O de chaque Fonds ont droit aux distributions du revenu net et des gains en capital nets ainsi qu'aux distributions versées à la liquidation des Fonds, tel qu'il est stipulé dans la convention de fiducie.

Le tableau qui suit résume, par Fonds, les transactions sur parts rachetables pour la période close le 30 juin 2019.

| Fonds                                   | Catégorie                     | Parts en circulation au début de la période | Parts émises, y compris les transferts dans la catégorie et les distributions réinvesties | Parts rachetées, y compris les transferts vers d'autres catégories | Parts en circulation à la clôture |
|---|-------------------------------|---|---|--|-----------------------------------|
| Fonds d'obligations à court terme imaxx | Catégorie A                   | 214 627                                     | 29 388  | (71 282)   | 172 733                           |
|   | Catégorie F                   | 7 719                                       | 8 745   | (12 803)   | 3 661                             |
|   | Catégorie I                   | 81 583                                      | 428   | (81 957)   | 54                                |
|   | Catégorie O                   | 681 124                                     | 512 356   | (-)  | 1 193 480                         |
| Fonds d'obligations canadiennes imaxx   | Catégorie A                   | 317 622                                     | 41 617  | (27 349)   | 331 890                           |
|   | Catégorie F                   | 4 982                                       | 32 219  | (5 866)  | 31 335                            |
|   | Catégorie I                   | 3 281 414                                   | 181 849   | (1 821 689)  | 1 641 574                         |
|   | Catégorie O                   | 207 572                                     | -   | (24 425)   | 183 147                           |
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx | Catégorie A4                  | 214 751                                     | 17 608  | (22 713)   | 209 646                           |
|   | Catégorie A0                  | 1 097                                       | 52  | (984)  | 165                               |
|   | Catégorie F4                  | 52  | 1   | (-)  | 53                                |
|   | Catégorie F0                  | 22 481                                      | -   | (968)  | 21 513                            |
|   | Catégorie I                   | 690 376                                     | 9 213   | (378 430)  | 321 159                           |
|   | Catégorie O                   | 6 017 307                                   | -   | (607 509)  | 5 409 798                         |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx   | Catégorie A2 (auparavant, A8) | 15 084 811                                  | 485 449   | (2 702 011)  | 12 868 249                        |
|   | Catégorie A0                  | 220 957                                     | 23 283  | (63 120)   | 181 120                           |
|   | Catégorie A3                  | 37 165                                      | 247   | (-)  | 37 412                            |
|   | Catégorie A5                  | 2 311 347                                   | 280 565   | (238 621)  | 2 353 291                         |
|   | Catégorie F2 (auparavant, F8) | 373 838                                     | 80 817  | (211 558)  | 243 097                           |
|   | Catégorie F0                  | 45 896                                      | 14 441  | (3 211)  | 57 126                            |
|   | Catégorie F3                  | 51  | 1   | (-)  | 52                                |
|   | Catégorie F5                  | 25 584                                      | 447   | (6 574)  | 19 457                            |
|   | Catégorie I                   | 12 472 453                                  | 567 319   | (629 660)  | 12 410 112                        |
|   | Catégorie O                   | 50  | -   | (-)  | 50                                |

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

| Fonds   | Catégorie    | Parts en circulation au début de la période | Parts émises, y compris les transferts dans la catégorie et les distributions réinvesties | Parts rachetées, y compris les transferts vers d'autres catégories | Parts en circulation à la clôture |
|---|--------------|---|---|--|-----------------------------------|
| Fonds d'actions de croissance imaxx   | Catégorie A  | 112 451                                     | 4 242   | (21 694)   | 94 999                            |
|   | Catégorie F  | 15 531                                      | -   | (123)  | 15 408                            |
|   | Catégorie I  | 1 229 016                                   | 29 836  | (514 698)  | 744 154                           |
|   | Catégorie O  | 52  | -   | (-)  | 52                                |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx) | Catégorie A0 | 390 676                                     | 65 019  | (61 151)   | 394 544                           |
|   | Catégorie A3 | 265   | 2 116   | (-)  | 2 381                             |
|   | Catégorie A4 | 220 171                                     | 142 065   | (92 712)   | 269 524                           |
|   | Catégorie F0 | 2 432                                       | 13 281  | (5)  | 15 708                            |
|   | Catégorie F3 | 51  | 1   | (-)  | 52                                |
|   | Catégorie F4 | 5 009                                       | 3 959   | (8 915)  | 53                                |
|   | Catégorie I  | 212 253                                     | 658   | (212 885)  | 26                                |
|   | Catégorie O  | 51  | -   | (-)  | 51                                |

Le tableau qui suit résume, par Fonds, les transactions sur parts rachetables pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

| Fonds                                   | Catégorie                     | Parts en circulation au début de l'exercice | Parts émises, y compris les transferts dans la catégorie et les distributions réinvesties | Parts rachetées, y compris les transferts vers d'autres catégories | Parts en circulation à la clôture |
|---|-------------------------------|---|---|--|-----------------------------------|
| Fonds d'obligations à court terme imaxx | Catégorie A                   | 219 677                                     | 116 615   | (121 665)  | 214 627                           |
|   | Catégorie F                   | -   | 7 719   | -  | 7 719                             |
|   | Catégorie I                   | 19 763                                      | 196 480   | (134 660)  | 81 583                            |
|   | Catégorie O                   | -   | 681 124   | -  | 681 124                           |
| Fonds d'obligations canadiennes imaxx   | Catégorie A                   | 406 551                                     | 24 196  | (113 125)  | 317 622                           |
|   | Catégorie F                   | 7 330                                       | 156   | (2 504)  | 4 982                             |
|   | Catégorie I                   | 4 739 766                                   | 734 743   | (2 193 095)  | 3 281 414                         |
|   | Catégorie O                   | -   | 207 572   | -  | 207 572                           |
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx | Catégorie A4                  | 184 611                                     | 56 715  | (26 575)   | 214 751                           |
|   | Catégorie A0                  | 101   | 1 106   | (110)  | 1 097                             |
|   | Catégorie F4                  | -   | 52  | -  | 52                                |
|   | Catégorie F0                  | 22 144                                      | 337   | -  | 22 481                            |
|   | Catégorie I                   | 1 091 598                                   | 189 377   | (590 599)  | 690 376                           |
|   | Catégorie O                   | -   | 6 115 735   | (98 428)   | 6 017 307                         |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx   | Catégorie A2 (auparavant, A8) | 25 515 585                                  | 2 660 781   | (13 091 555)   | 15 084 811                        |
|   | Catégorie A0                  | 28 950                                      | 194 598   | (2 591)  | 220 957                           |
|   | Catégorie A3                  | 7 768                                       | 29 397  | -  | 37 165                            |
|   | Catégorie A5                  | 166 341                                     | 2 385 181   | (240 175)  | 2 311 347                         |
|   | Catégorie F2 (auparavant, F8) | 434 206                                     | 153 059   | (213 427)  | 373 838                           |
|   | Catégorie F0                  | 20 954                                      | 29 682  | (4 740)  | 45 896                            |
|   | Catégorie F3                  | -   | 51  | -  | 51                                |
|   | Catégorie F5                  | 10 000                                      | 17 955  | (2 371)  | 25 584                            |
|   | Catégorie I                   | 12 688 642                                  | 1 442 973   | (1 659 162)  | 12 472 453                        |
|   | Catégorie O                   | -   | 50  | -  | 50                                |

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

| Fonds   | Catégorie    | Parts en circulation au début de l'exercice | Parts émises, y compris les transferts dans la catégorie et les distributions réinvesties | Parts rachetées, y compris les transferts vers d'autres catégories | Parts en circulation à la clôture |
|---|--------------|---|---|--|-----------------------------------|
| Fonds d'actions de croissance imaxx   | Catégorie A  | 133 303                                     | 4 602   | (25 454)   | 112 451                           |
|   | Catégorie F  | 9 699                                       | 5 832   | -  | 15 531                            |
|   | Catégorie I  | 2 224 435                                   | 210 275   | (1 205 694)  | 1 229 016                         |
|   | Catégorie O  | -   | 52  | -  | 52                                |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx) | Catégorie A0 | 222 317                                     | 219 740   | (51 381)   | 390 676                           |
|   | Catégorie A3 | -   | 265   | -  | 265                               |
|   | Catégorie A5 | -   | 220 478   | (307)  | 220 171                           |
|   | Catégorie F0 | 1 102                                       | 2 452   | (1 122)  | 2 432                             |
|   | Catégorie F3 | -   | 51  | -  | 51                                |
|   | Catégorie F5 | -   | 5 009   | -  | 5 009                             |
|   | Catégorie I  | 1 049 076                                   | 63 459  | (900 282)  | 212 253                           |
| Catégorie O   | -            | 51  | -   | 51   |                                   |

### 9. Frais de gestion des placements

Gestion d'actifs Foresters inc. assure la gestion quotidienne des placements des Fonds. Les Fonds versent à Gestion d'actifs Foresters inc. des frais de gestion et de conseil, lesquels sont calculés quotidiennement et versés mensuellement en fonction de la valeur liquidative des Fonds en question.

Les frais des catégories I et O sont négociés séparément et imputés hors des Fonds. Les frais annuels de gestion et de conseil applicables aux options de toutes les catégories A et F de chaque Fonds s'établissent comme suit :

| Fonds  | Catégorie A | Catégorie F |
|--|-------------|-------------|
| Fonds d'obligations à court terme imaxx  | 1,00 %      | 0,27 %      |
| Fonds d'obligations canadiennes imaxx  | 1,40 %      | 0,33 %      |
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx  | 2,00 %      | 1,00 %      |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx  | 1,95 %      | 1,00 %      |
| Fonds d'actions de croissance imaxx  | 2,00 %      | 1,00 %      |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx) | 2,00 %      | 1,00 %      |

Conformément à ce qui est indiqué dans les états du résultat global, le gestionnaire a renoncé, à son gré, à une partie des frais de gestion et d'exploitation. Le gestionnaire peut mettre fin à ces renonciations en tout temps ou, à son gré, les maintenir indéfiniment.

### 10. Rachat de parts

Les porteurs de parts peuvent faire racheter, à toute date d'évaluation, la totalité ou une partie de leurs parts à la valeur liquidative par part applicable à cette date, en procédant comme suit :

- Le titulaire de contrat doit transmettre un ordre de rachat dûment rempli, accompagné des documents requis (« demande de rachat »), à son courtier ou contrepartiste qui se chargera de les acheminer au gestionnaire.
- Le titulaire de contrat place un ordre électronique par l'intermédiaire d'un courtier ou contrepartiste (« ordre de rachat »). Les documents indiqués à l'alinéa précédent doivent être fournis pour que l'ordre de rachat soit traité.

Les signatures apposées sur certains documents, y compris tous les certificats représentant les parts rachetées, doivent être certifiées par une banque à charte ou une société de fiducie canadienne, par un membre d'une bourse reconnue ou par tout autre garant reconnu par le gestionnaire.

La valeur liquidative par part est calculée le même jour si la demande ou l'ordre de rachat est reçu au plus tard à 16 h (heure de l'Est (HE)). Le paiement des parts rachetées sera effectué par les Fonds dans les trois jours ouvrables qui suivent la date à laquelle l'ordre de rachat est reçu.

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

### 11. Gestion des risques financiers

En raison de leurs activités, les Fonds sont exposés à divers risques financiers, notamment le risque de marché (qui englobe le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change), le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de concentration.

La gestion de ces risques est assurée par le gestionnaire, conformément aux politiques approuvées par le comité d'examen et de gestion du Fonds. Ces politiques énoncent par écrit les principes présidant à la gestion globale des risques, ainsi que les principes applicables à diverses questions, comme le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le recours à des instruments financiers dérivés et non dérivés et le placement des excédents de liquidités.

Le programme global de gestion des risques vise à maximiser les rendements obtenus pour le niveau de risque auquel les Fonds sont exposés et à réduire au minimum les effets défavorables potentiels de l'imprévisibilité des marchés financiers sur leur performance financière.

Tous les placements comportent un risque de perte de capital. La perte de capital maximale pouvant être subie sur les titres de capitaux propres et les titres de créance en position acheteur se limite à la juste valeur de ces positions.

La valeur des placements peut changer du fait de l'un ou l'autre des risques liés aux placements décrits ci-après.

#### Risque de prix

Le risque de prix découle des placements détenus par les Fonds dont le prix futur est incertain. En effectuant des placements dans des titres de capitaux propres (aussi appelés actions), les Fonds se trouvent exposés au risque de prix lié à ces titres. La valeur de marché ou le cours d'une action est sensible aux faits nouveaux qui touchent l'émetteur et aux conditions économiques et financières générales du secteur d'activité de l'émetteur et des pays dans lesquels ce dernier exerce ses activités ou est coté en bourse. L'humeur générale des investisseurs ainsi que des circonstances et des événements particuliers peuvent également avoir une incidence sur la valeur de l'action.

Le portefeuilliste gère ce risque par la diversification et la sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers qui s'inscrivent dans les limites préétablies. Le risque maximum découlant des placements dans des instruments financiers correspond à la juste valeur des titres et des autres instruments financiers acquis par les Fonds. L'ensemble des positions des Fonds sur le marché fait l'objet d'une surveillance quotidienne par le portefeuilliste ou le sous-conseiller, selon le cas.

Le rendement d'un Fonds n'est pas en parfaite corrélation avec le rendement de l'indice de référence de ce Fonds. En conséquence, la variation du pourcentage de la valeur des Fonds diffèrera de celle de l'indice de référence applicable.

Au 30 juin 2019, si l'indice de référence de chacun des Fonds suivants avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de ces Fonds aurait augmenté ou diminué des montants présentés dans le tableau qui suit.

| Fonds  | Placement dans les actions (en milliers \$) | Indice de référence  | Incidence sur l'actif net (en milliers \$) | Incidence sur l'actif net (%) |
|--|---|--|--|-------------------------------|
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx  | 58 218                                      | Indice de dividendes composé S&P/TSX   | 1 605                                      | 2,63                          |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx  | 189 681                                     | Indice composé S&P/TSX (80 %) Indice obligataire universel FTSE TMX DEX (20 %)                           | 6 533                                      | 2,63                          |
| Fonds d'actions de croissance imaxx  | 16 726                                      | Indice composé S&P/TSX (70 %), Indice S&P 500 en\$ CA (30 %)   | 504  | 2,86                          |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx) | 9 064                                       | Indice de rendement global net MSCI Monde en CAD (75 %), Indice obligataire universel FTSE Canada (25 %) | 303  | 3,28                          |

Certains Fonds qui effectuent des placements dans des fonds communs de placement sous-jacents courent indirectement un risque lié au prix lorsque les fonds communs de placement sous-jacents investissent dans des titres de capitaux propres.

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

Au 31 décembre 2018, si l'indice de référence de chacun des Fonds suivants avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de ces Fonds aurait augmenté ou diminué des montants présentés dans le tableau qui suit.

| Fonds   | Placement dans les actions<br>(en milliers \$) | Indice de référence  | Incidence sur l'actif net<br>(en milliers \$) | Incidence sur l'actif net<br>(%) |
|---|--|--|---|----------------------------------|
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx   | 60 875   | Indice de dividendes composé S&P/TSX   | 1 625   | 2,53                             |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx   | 184 895  | Indice composé S&P/TSX (80 %) Indice obligataire universel FTSE TMX DEX (20 %) | 4 826   | 1,97                             |
| Fonds d'actions de croissance imaxx   | 24 386   | Indice composé S&P/TSX (70 %),<br>Indice S&P 500 en\$ CA (30 %)                | 651   | 2,59                             |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx<br>(auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx) | 10 739   | Indice mondial MSCI (\$ CA)  | 322   | 2,79                             |

### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché sur la juste valeur des actifs et passifs financiers et sur les flux de trésorerie futurs. Les Fonds détiennent des titres à revenu fixe qui leur font courir un risque de taux d'intérêt. Une augmentation des taux d'intérêt en vigueur entraîne généralement une baisse de la valeur des titres à revenu fixe, tandis qu'une diminution des taux se traduit habituellement par une augmentation de la valeur de ces titres. La composante titres à revenu fixe d'un Fonds reflète donc cette corrélation inverse entre les taux d'intérêt et le cours des titres. En outre, plus la durée à courir jusqu'à l'échéance d'un titre de créance détenu par un Fonds est longue, plus le cours du titre est volatil.

Le portefeuilliste gère ce risque en évaluant la non-concordance de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt des actifs et des passifs financiers et en calculant la durée effective moyenne du portefeuille contenant les titres à revenu fixe. La durée effective moyenne du portefeuille de chaque Fonds est une mesure de la sensibilité de la juste valeur des titres à revenu fixe des Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

L'incidence est calculée en utilisant la date d'échéance prévue. La durée à courir jusqu'à l'échéance est basée sur la date d'échéance du contrat.

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de ces Fonds aurait augmenté ou diminué des montants présentés dans le tableau qui suit.

| Fonds   | Durée jusqu'à l'échéance             |  |                                      | Total<br>(en milliers \$) | Incidence sur l'actif net |      |
|---|--------------------------------------|--|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|------|
|   | Moins de<br>1 an<br>(en milliers \$) | De 1 an à<br>5 ans<br>(en milliers \$) | Plus de<br>5 ans<br>(en milliers \$) |                           | (en milliers \$)          | (%)  |
| Fonds d'obligations à court terme imaxx   | 715                                  | 10 970                                 | 2 307                                | 13 992                    | 467                       | 3,34 |
| Fonds d'obligations canadiennes imaxx   | 646                                  | 8 184                                  | 17 165                               | 25 995                    | 2 331                     | 8,97 |
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx   | 2 463                                | -                                      | -                                    | 2 463                     | 5                         | 0,21 |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx   | 8 583                                | 14 065                                 | 35 167                               | 57 815                    | 4 776                     | 8,26 |
| Fonds d'actions de croissance imaxx   | 687                                  | -                                      | -                                    | 687                       | 2                         | 0,22 |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx<br>(auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx) | -                                    | -                                      | -                                    | -                         | -                         | -    |

Certains Fonds qui effectuent des placements dans des fonds communs de placement sous-jacents sont exposés indirectement au risque de taux d'intérêt lorsque les fonds communs de placement sous-jacents investissent dans des titres à revenu fixe.

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de ces Fonds aurait augmenté ou diminué des montants présentés dans le tableau qui suit.

| Fonds  | Durée jusqu'à l'échéance |                    |                  | Total<br>(en milliers \$) | Incidence sur l'actif net |      |
|--|--------------------------|--------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|------|
|  | Moins de<br>1 an         | De 1 an à<br>5 ans | Plus de<br>5 ans |                           | (en milliers \$)          | (%)  |
|  | (en milliers \$)         | (en milliers \$)   | (en milliers \$) |                           | (en milliers \$)          | (%)  |
| Fonds d'obligations à court terme imaxx  | 303                      | 8 215              | 1 227            | 9 745                     | 342                       | 3,51 |
| Fonds d'obligations canadiennes imaxx  | 2 102                    | 15 498             | 25 639           | 43 239                    | 3 690                     | 8,53 |
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx  | 3 300                    | -                  | -                | 3 300                     | 5                         | 0,15 |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx  | 12 164                   | 17 412             | 29 887           | 59 463                    | 4 455                     | 7,49 |
| Fonds d'actions de croissance imaxx  | 249                      | -                  | -                | 249                       | -                         | 0,20 |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx<br>(auparavant, Fonds d'actions mondiales<br>de croissance imaxx) | 763                      | -                  | -                | 763                       | 1                         | 0,08 |

### Risque de change

Il y a risque de change lorsque la valeur des transactions futures ou des actifs et passifs monétaires comptabilisés qui sont libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien fluctue sous l'effet des variations des cours du change.

Les Fonds détiennent des actifs monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien; les montants du risque de change connexe sont fondés sur la juste valeur des placements, les soldes de trésorerie, les dividendes et les intérêts à recevoir, les montants à recevoir à la vente de placements et les montants à payer à l'achat de placements qui sont libellés en devises. Le gestionnaire surveille l'exposition découlant de tous les actifs et passifs libellés en devises.

La valeur de ces éléments en devises peut être touchée par les fluctuations du cours du dollar canadien par rapport à celui des devises en question. Par exemple, si le dollar américain s'apprécie par rapport au dollar canadien, la valeur des titres américains détenus dans un Fonds sera plus élevée en dollars canadiens. L'inverse est également vrai : si le dollar américain se déprécie, la valeur des titres américains détenus dans un Fonds sera moins élevée en dollars canadiens.

Au 30 juin 2019, si les taux de change avaient augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de ces Fonds aurait augmenté ou diminué des montants présentés dans le tableau qui suit.

| Fonds  | Placements en devises<br>(en milliers \$) | Incidence sur l'actif net<br>(en milliers \$) | Incidence sur l'actif net<br>(%) |
|--|---|---|----------------------------------|
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx  | 6 915                                     | 692   | 1,13                             |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx  | 27 872                                    | 2 787   | 1,12                             |
| Fonds d'actions de croissance imaxx  | 3 028                                     | 303   | 1,72                             |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx<br>(auparavant, Fonds d'actions mondiales<br>de croissance imaxx) | 5 982                                     | 598   | 6,47                             |

Certains Fonds qui effectuent des placements dans des fonds communs de placement sous-jacents courent indirectement un risque de change lorsque les placements propres des fonds communs de placement sous-jacents sont libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle.

Au 31 décembre 2018, si les taux de change avaient augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de ces Fonds aurait augmenté ou diminué des montants présentés dans le tableau qui suit.

| Fonds  | Placements en devises<br>(en milliers \$) | Incidence sur l'actif net<br>(en milliers \$) | Incidence sur l'actif net<br>(%) |
|--|---|---|----------------------------------|
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx  | 6 850                                     | 685   | 1,07                             |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx  | 26 177                                    | 2 618   | 1,07                             |
| Fonds d'actions de croissance imaxx  | 3 808                                     | 381   | 1,52                             |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx<br>(auparavant, Fonds d'actions mondiales<br>de croissance imaxx) | 8 152                                     | 815   | 7,06                             |

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non auditée)

### Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière.

La principale concentration à laquelle les Fonds sont exposés découle des placements des Fonds en titres à revenu fixe. Un titre à revenu fixe émis par une société ou un gouvernement est assorti d'un engagement de la part de l'émetteur à payer des intérêts et à rembourser un montant déterminé à la date d'échéance. Le risque de crédit s'entend du risque qu'un tel émetteur ne s'acquitte pas de ses obligations. Si la qualité du crédit de l'émetteur commence à se détériorer, la juste valeur du titre s'en trouvera réduite et vice versa. Ce risque est moindre dans le cas des sociétés auxquelles des agences de notation du crédit reconnues ont attribué une bonne note de crédit. Le risque est plus grand dans le cas des sociétés dont la note de crédit est faible ou auxquelles aucune note de crédit n'a été attribuée.

Pour gérer ce risque, les Fonds investissent dans des titres à revenu fixe qui affichent une note d'au moins BBB/Baa attribuée par une agence de notation bien connue conformément aux normes de crédit énoncées dans le prospectus.

Les Fonds courent également un risque de crédit de la contrepartie sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir à la vente de placements et d'autres montants à recevoir. Le risque est géré en recourant à des banques inscrites dans les annexes de la *Loi sur les banques* (Canada) et à des courtiers réputés.

Le tableau qui suit présente le montant et le pourcentage de titres à revenu fixe détenus par chaque Fonds, en fonction de la note de crédit, au 30 juin 2019.

| Fonds   | AAA<br>en milliers<br>\$) | %  | AA (en<br>milliers \$) | %  | A (en<br>milliers \$) | %  | BBB (en<br>milliers \$) | %  | BB (en<br>milliers \$) | % | Non note<br>(en milliers<br>\$) | % | Total (en<br>milliers \$) | Total<br>% |
|---|---------------------------|----|------------------------|----|-----------------------|----|-------------------------|----|------------------------|---|---------------------------------|---|---------------------------|------------|
| Fonds d'obligations à court terme imaxx   | 4 575                     | 33 | 1 502                  | 11 | 3 433                 | 24 | 4 482                   | 32 | -                      | - | -                               | - | 13 992                    | 100        |
| Fonds d'obligations canadiennes imaxx   | 6 031                     | 23 | 4 265                  | 17 | 9 118                 | 35 | 6 581                   | 25 | -                      | - | -                               | - | 25 995                    | 100        |
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx   | 2 463                     | 74 | 33                     | 1  | -                     | -  | 834                     | 25 | -                      | - | -                               | - | 3 330                     | 100        |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx   | 21 080                    | 33 | 6 380                  | 10 | 16 203                | 26 | 18 273                  | 31 | -                      | - | -                               | - | 61 936                    | 100        |
| Fonds d'actions de croissance imaxx   | 687                       | 99 | 6                      | 1  | -                     | -  | -                       | -  | -                      | - | -                               | - | 693                       | 100        |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiale de croissance imaxx) | -                         | -  | -                      | -  | -                     | -  | -                       | -  | -                      | - | -                               | - | -                         | 100        |

Certains Fonds qui effectuent des placements dans des fonds communs de placement sous-jacents courent indirectement un risque de crédit lorsque les fonds communs de placement sous-jacents investissent dans des titres à revenu fixe.

Le tableau qui suit présente le montant et le pourcentage de titres à revenu fixe détenus par chaque Fonds, en fonction de la note de crédit, au 31 décembre 2018.

| Fonds   | AAA<br>en milliers<br>\$) | %   | AA<br>(en<br>milliers \$) | %  | A<br>(en<br>milliers \$) | %  | BBB (en<br>milliers \$) | %  | BB (en<br>milliers \$) | % | Non note<br>(en milliers<br>\$) | % | Total (en<br>milliers \$) | Total<br>% |
|---|---------------------------|-----|---------------------------|----|--------------------------|----|-------------------------|----|------------------------|---|---------------------------------|---|---------------------------|------------|
| Fonds d'obligations à court terme imaxx   | 4 285                     | 44  | 965                       | 10 | 1 743                    | 18 | 2 752                   | 28 | -                      | - | -                               | - | 9 745                     | 100        |
| Fonds d'obligations canadiennes imaxx   | 13 041                    | 30  | 6 675                     | 15 | 10 326                   | 24 | 13 197                  | 31 | -                      | - | -                               | - | 43 239                    | 100        |
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx   | 3 300                     | 100 | -                         | -  | -                        | -  | -                       | -  | -                      | - | -                               | - | 3 300                     | 100        |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx   | 27 881                    | 47  | 3 877                     | 7  | 13 283                   | 22 | 14 422                  | 24 | -                      | - | -                               | - | 59 463                    | 100        |
| Fonds d'actions de croissance imaxx   | 249                       | 100 | -                         | -  | -                        | -  | -                       | -  | -                      | - | -                               | - | 249                       | 100        |
| Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiale de croissance imaxx) | 763                       | 100 | -                         | -  | -                        | -  | -                       | -  | -                      | - | -                               | - | 763                       | 100        |

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non auditée)

Les Fonds sont également exposés au risque de crédit découlant du défaut éventuel des contreparties à l'égard des contrats de change à terme. Cependant, la perte pouvant être subie sur les instruments financiers dérivés se limite au montant des profits nets qui auraient pu être comptabilisés à l'égard d'une contrepartie en particulier. Les Fonds limitent le risque de crédit lié aux contreparties de l'instrument dérivé en déterminant une note de crédit minimum acceptable que doivent détenir les contreparties et en concluant des conventions-cadres de compensation (selon les ententes types de l'ISDA). Les contreparties de tous les contrats à terme en cours sont notées AA.

### *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds ne soient pas en mesure de générer suffisamment de trésorerie pour régler leurs obligations en entier lorsqu'elles sont dues ou qu'ils ne puissent le faire qu'à des conditions fortement désavantageuses.

Les Fonds sont exposés quotidiennement aux rachats en trésorerie de leurs parts rachetables. Les parts sont rachetables sur demande à la valeur liquidative par part applicable à la catégorie à la date du rachat.

Les titres cotés des Fonds sont considérés comme facilement réalisables, car la majorité d'entre eux est cotée à la Bourse de Toronto. Les Fonds peuvent investir dans des titres à revenu fixe qui sont négociés hors bourse et dans des titres de capitaux propres qui ne sont pas négociés sur un marché actif. Il pourrait donc arriver que les Fonds ne soient pas en mesure de liquider rapidement ces titres à des montants se rapprochant de la juste valeur afin de répondre à leurs besoins de liquidité, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

La politique des Fonds consiste à gérer ce risque en investissant la majorité de leurs actifs dans des placements négociés sur des marchés actifs qui peuvent être cédés facilement. De plus, chaque Fonds conserve suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir la liquidité. Le gestionnaire exerce une surveillance quotidienne de la position de liquidité des Fonds.

Certains Fonds qui effectuent des placements dans des fonds communs de placement sous-jacents courent indirectement un risque de liquidité lorsque les fonds communs de placement sous-jacents investissent dans des titres qui ne peuvent être convertis facilement en trésorerie lorsque nécessaire.

L'échéance contractuelle des passifs financiers des Fonds, y compris celle des passifs financiers dérivés, est de moins de trois mois.

### *Risque de concentration*

Le risque de concentration découle d'instruments financiers qui présentent des caractéristiques semblables et qui sont touchés de façon similaire par des changements dans la situation économique ou d'autres conditions. Un résumé de la concentration des risques est présenté dans l'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds.

### *Gestion du risque lié aux capitaux propres*

Les parts rachetables émises et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les porteurs de parts rachetables ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part du Fonds pour la totalité ou une partie des parts qu'ils détiennent, par avis écrit au gestionnaire.

## 12. Informations sur la juste valeur

Le Fonds classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie à trois niveaux fondée sur le degré de transparence des données entrant dans l'évaluation de l'actif ou du passif à la date d'évaluation. Cette hiérarchie place au plus haut niveau les cours non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

|          |  |
|----------|--|
| Niveau 1 | Données d'entrée qui reflètent les cours non ajustés dans un marché actif pour des actifs et passifs identiques auxquels le gestionnaire a accès à la date d'évaluation.   |
| Niveau 2 | Données d'entrée autres que les cours visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif directement (à savoir les cours) ou indirectement (à savoir les dérivés de cours).   |
| Niveau 3 | Données d'entrées qui ne sont pas observables. Il n'y a pas, ou guère, d'activité sur les marchés. Les données d'entrée utilisées dans la détermination de la juste valeur exigent des jugements ou des estimations importants de la part de la direction. |

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au même niveau de la hiérarchie que la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur.

Lorsque l'utilisation d'autres hypothèses raisonnables possibles a une incidence importante sur les estimations de la juste valeur des instruments financiers classés au niveau 3, une fourchette de justes valeurs sera présentée dans les états financiers.

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

### Hiérarchie des justes valeurs

Le tableau ci-après fournit des informations sur le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des actifs des Fonds évalués à la juste valeur au 30 juin 2019.

|   | Niveau 1<br>(en milliers \$) | Niveau 2<br>(en milliers \$) | Niveau 3<br>(en milliers \$) | Total<br>(en milliers \$) |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| <b>Fonds d'obligations à court terme imaxx</b>  |                              |                              |                              |                           |
| Obligations   | -                            | 13 153                       | -                            | 13 153                    |
| Titres adossés à des créances hypothécaires   | -                            | 799                          | -                            | 799                       |
| Billets à court terme   | -                            | 40                           | -                            | 40                        |
| Total des placements  | -                            | 13 992                       | -                            | 13 992                    |
| Total en pourcentage  | -                            | 100,00 %                     | -                            | 100,00 %                  |
| <b>Fonds d'obligations canadiennes imaxx</b>  |                              |                              |                              |                           |
| Obligations   | -                            | 23 352                       | -                            | 23 352                    |
| Titres adossés à des créances hypothécaires   | -                            | 2 598                        | -                            | 2 598                     |
| Billets à court terme   | -                            | 45                           | -                            | 45                        |
| Total des placements  | -                            | 25 995                       | -                            | 25 995                    |
| Total en pourcentage  | -                            | 100,00 %                     | -                            | 100,00 %                  |
| <b>Fonds canadien de dividendes Plus imaxx</b>  |                              |                              |                              |                           |
| Actions   | 57 990                       | -                            | -                            | 57 989                    |
| Fonds négociés en bourse  | 229                          | -                            | -                            | 229                       |
| Billets à court terme   | -                            | 2 463                        | -                            | 2 463                     |
| Contrats de change à terme  | -                            | 33                           | -                            | 33                        |
| Total des placements  | 58 219                       | 2 496                        | -                            | 60 715                    |
| Total en pourcentage  | 95,89 %                      | 4,11 %                       | -                            | 100,00 %                  |
| <b>Fonds canadien à versement fixe imaxx</b>  |                              |                              |                              |                           |
| Obligations   | -                            | 43 663                       | -                            | 43 663                    |
| Actions   | 179 530                      | -                            | -                            | 179 530                   |
| Fonds négociés en bourse  | 613                          | -                            | -                            | 613                       |
| Fonds communs de placement  | 9 539                        | -                            | -                            | 9 539                     |
| Titres adossés à des créances hypothécaires   | -                            | 6 690                        | -                            | 6 690                     |
| Billets à court terme   | -                            | 7 462                        | -                            | 7 462                     |
| Contrats de change à terme  | -                            | 50                           | -                            | 50                        |
| Total des placements  | 189 682                      | 57 865                       | -                            | 247 547                   |
| Total en pourcentage  | 76,62 %                      | 23,38 %                      | -                            | 100,00 %                  |
| <b>Fonds d'actions de croissance imaxx</b>  |                              |                              |                              |                           |
| Actions   | 16 726                       | -                            | -                            | 16 726                    |
| Billets à court terme   | -                            | 687                          | -                            | 687                       |
| Contrats de change à terme  | -                            | 6                            | -                            | 6                         |
| Total des placements  | 16 726                       | 793                          | -                            | 17 419                    |
| Total en pourcentage  | 96,02 %                      | 3,98 %                       | -                            | 100,00 %                  |
| <b>Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx)</b> |                              |                              |                              |                           |
| Actions   | 4 466                        | -                            | -                            | 4 466                     |
| Fonds négociés en bourse  | 2 223                        | -                            | -                            | 2 223                     |
| Fonds communs de placement  | 2 375                        | -                            | -                            | 2 375                     |
| Total des placements  | 9 064                        | -                            | -                            | 9 064                     |
| Total en pourcentage  | 100,00 %                     | -                            | -                            | 100,00 %                  |

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

Le tableau ci-après fournit des informations sur le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des actifs des Fonds évalués à la juste valeur au 31 décembre 2018.

|   | Niveau 1<br>(en milliers \$) | Niveau 2<br>(en milliers \$) | Niveau 3<br>(en milliers \$) | Total<br>(en milliers \$) |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| <b>Fonds d'obligations à court terme imaxx</b>  |                              |                              |                              |                           |
| Obligations   | -                            | 8 886                        | -                            | 8 886                     |
| Titres adossés à des créances hypothécaires   | -                            | 809                          | -                            | 809                       |
| Billets à court terme   | -                            | 50                           | -                            | 50                        |
| Total des placements  | -                            | 9 745                        | -                            | 9 745                     |
| Total en pourcentage  | -                            | 100,00 %                     | -                            | 100,00 %                  |
| <b>Fonds d'obligations canadiennes imaxx</b>  |                              |                              |                              |                           |
| Obligations   | -                            | 37 378                       | -                            | 37 378                    |
| Titres adossés à des créances hypothécaires   | -                            | 5 110                        | -                            | 5 110                     |
| Billets à court terme   | -                            | 752                          | -                            | 752                       |
| Total des placements  | -                            | 43 240                       | -                            | 43 240                    |
| Total en pourcentage  | -                            | 100,00 %                     | -                            | 100,00 %                  |
| <b>Fonds canadien de dividendes Plus imaxx</b>  |                              |                              |                              |                           |
| Actions   | 60 875                       | -                            | -                            | 60 875                    |
| Billets à court terme   | -                            | 3 300                        | -                            | 3 300                     |
| Contrats de change à terme  | -                            | (164)                        | -                            | (164)                     |
| Total des placements  | 60 875                       | 3 136                        | -                            | 64 011                    |
| Total en pourcentage  | 100,00 %                     | -                            | -                            | 100,00 %                  |
| <b>Fonds canadien à versement fixe imaxx</b>  |                              |                              |                              |                           |
| Obligations   | -                            | 42 699                       | -                            | 42 699                    |
| Actions   | 179 624                      | -                            | -                            | 179 624                   |
| Fonds négociés en bourse  | 5 270                        | -                            | -                            | 5 270                     |
| Titres adossés à des créances hypothécaires   | -                            | 6 736                        | -                            | 6 736                     |
| Billets à court terme   | -                            | 10 029                       | -                            | 10 029                    |
| Contrats de change à terme  | -                            | (347)                        | -                            | (347)                     |
| Total des placements  | 184 894                      | 59 117                       | -                            | 244 011                   |
| Total en pourcentage  | 75,77 %                      | 24,23 %                      | -                            | 100,00 %                  |
| <b>Fonds d'actions de croissance imaxx</b>  |                              |                              |                              |                           |
| Actions   | 24 386                       | -                            | -                            | 24 386                    |
| Billets à court terme   | -                            | 249                          | -                            | 249                       |
| Contrats de change à terme  | -                            | (50)                         | -                            | (50)                      |
| Total des placements  | 24 386                       | 199                          | -                            | 24 585                    |
| Total en pourcentage  | 99,19 %                      | 0,81 %                       | -                            | 100,00 %                  |
| <b>Fonds mondial à versement fixe imaxx (auparavant, Fonds d'actions mondiales de croissance imaxx)</b> |                              |                              |                              |                           |
| Actions   | 8 266                        | -                            | -                            | 8 266                     |
| Fonds négociés en bourse  | 2 473                        | -                            | -                            | 2 473                     |
| Billets à court terme   | -                            | 763                          | -                            | 763                       |
| Total des placements  | 10 739                       | 763                          | -                            | 11 502                    |
| Total en pourcentage  | 93,37 %                      | 6,63 %                       | -                            | 100,00 %                  |

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus se font toutes de façon régulière. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1 et reclassé au niveau 2 ou au niveau 3, selon le cas.

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

### a) Actions

Les positions en actions des Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions des Fonds ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

### b) Obligations et placements à court terme

Les obligations comprennent principalement des obligations du gouvernement et de sociétés qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur fournis par des courtiers en valeurs reconnus. Les débentures convertibles non cotées sont évaluées au coût si le montant du titre sous-jacent est inférieur au prix de conversion, ou à la valeur intrinsèque ou la valeur de marché moins le coût de conversion du titre sous-jacent multiplié par le nombre d'actions à recevoir si le montant du titre sous-jacent est supérieur au prix de conversion. Les billets à court terme et les bons du Trésor sont comptabilisés au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur de marché. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations et les placements à court terme des Fonds ont donc été classés au niveau 2, sauf si l'évaluation des données d'entrée à la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

### Transferts d'instruments financiers entre les niveaux 1 et 2

Il n'y a pas eu de transferts entre les niveaux 1 et 2 pour les périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018.

### Évaluation des instruments financiers classés au niveau 3

Les Fonds ne détenaient pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018.

## 13. Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont des engagements négociés de gré à gré entre deux parties visant l'échange d'une quantité donnée d'une monnaie contre la livraison d'une seconde monnaie, à une date future ou à l'intérieur d'une fourchette de dates.

Voici une liste des Fonds ayant conclu des contrats de change à terme au 30 juin 2019.

| Fonds                                   | Date d'échéance | Devise de paiement | Montant payé (en milliers \$) | Devise reçue | Montant reçu (en milliers \$) | Profit/(perte) latent(e) (en milliers \$) |
|---|-----------------|--------------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|---|
| Fonds canadien de dividendes Plus imaxx | 30 sept. 2019   | USD                | 3 635                         | CAD          | 4 776                         | 33  |
| Fonds canadien à versement fixe imaxx   | 30 sept. 2019   | USD                | 5 500                         | CAD          | 7 226                         | 50  |
| Fonds d'actions de croissance imaxx     | 30 sept. 2019   | USD                | 636                           | CAD          | 836                           | 6   |

## Notes annexes

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

### 14. Modification de method comptable

En 2018, les Fonds ont modifié la méthode comptable appliquée aux fins de la présentation de l'information financière en ce qui concerne l'évaluation des placements afin de l'aligner à leur politique d'évaluation à l'égard des transactions avec les porteurs de parts. Comme il a été décrit à la note 3 des états financiers, les placements sont évalués en fonction du dernier cours de clôture négocié à la date de présentation de l'information financière, le cas échéant. Auparavant, l'évaluation de ces placements se fondait sur le dernier cours acheteur pour les actifs financiers et le dernier cours vendeur pour les passifs financiers, le cas échéant. Le changement a été appliqué de manière rétrospective et a entraîné une augmentation du montant des placements évalués à la JVRN de l'exercice précédent, ainsi qu'une variation correspondant au montant de la plus-value (moins-value) latente des placements. Se reporter au tableau ci-dessous pour plus de renseignements. L'incidence respective sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part et sur la valeur liquidative par part des Fonds s'inscrivent dans une fourchette allant de néant à 0,02 \$ qui a été présentée précédemment à la note 11 des états financiers semestriels de 2018.

|   | Fonds<br>d'obligations à<br>court terme<br>imaxx | Fonds<br>d'obligations<br>canadiennes<br>imaxx | Fonds<br>canadien de<br>dividendes<br>Plus imaxx | Fonds<br>canadien à<br>versement fixe<br>imaxx | Fonds<br>d'actions de<br>croissance<br>imaxx | Fonds mondial<br>à versement fixe<br>imaxx<br>(auparavant,<br>Fonds d'actions<br>mondiales de<br>croissance<br>imaxx) |
|---|--|--|--|--|--|---|
| <b>État de la situation financière</b>  |  |  |  |  |  |   |
| <i>Placements à la JVRN et actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (montants retraités au 30 juin 2018, en milliers \$)</i>       | 2 640  | 60 296   | 115 440  | 291 826  | 48 878                                       | 22 502  |
| <b>État du résultat global</b>  |  |  |  |  |  |   |
| <i>Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements (montants retraités pour la période close le 30 juin 2018, en milliers \$)</i> | 8  | (106)  | (254)  | (14 072)                                       | (2 022)                                      | 625   |
| <b>État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>   |  |  |  |  |  |   |
| <i>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2018</i>  | 2 689  | 60 505   | 77 012   | 296 639  | 50 220                                       | 23 594  |
| <i>Rajustements découlant du changement de méthode comptable</i>  | 2  | 66   | 20   | 130  | 27   | 6   |
| <i>Retraitement de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2018</i>  | 2 691  | 60 571   | 70 032   | 296 769  | 50 247                                       | 23 600  |

Gestion d'actifs Foresters inc.  
1500-20, rue Adelaide Est  
Toronto (Ontario) M5C 2T6

Sans frais : 866 462-9946  
Courriel : [info@imaxxwealth.com](mailto:info@imaxxwealth.com)  
Site Web : [imaxxwealth.com](http://imaxxwealth.com)

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions, à des commissions de suivi, à des frais de gestion ainsi qu'à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus simplifié des Fonds imaxx avant d'investir. Les placements dans les fonds communs ne sont pas garantis et leur valeur change fréquemment. En outre, le rendement passé n'est pas indicatif du rendement futur.

Source : MSCI. MSCI ne donne aucune garantie ni ne fait de déclaration, explicite ou implicite, et se dégage de toute responsabilité à l'égard des données de MSCI contenues dans le présent document. Les données fournies par MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées pour tout autre indice, titre ou produit financier. Le présent rapport n'est ni approuvé, ni endossé, ni revu ou produit par MSCI. Aucune de ces données n'est destinée à constituer un conseil de placement ou une recommandation en faveur (ou en défaveur) d'un type quelconque de décision de placement et ne peut être utilisée en tant que telle.

L'indice composé à dividendes S&P/TSX, l'indice de rendement global composé S&P/TSX et l'indice de rendement global S&P500 (« Indice ») est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC (« SPDJI ») et de TSX Inc., utilisé sous licence par Gestion d'actifs Foresters inc. (« Porteur de License »). Standard & Poor's<sup>MD</sup> et S&P<sup>MD</sup> sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »). Dow Jones<sup>MD</sup> est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). TSX<sup>MD</sup> est une marque déposée de TSX Inc. Les marques déposées ont été concédées sous licence à SPDJI et concédées en sous-licence à certaines fins par le Porteur de License. Le Fonds n'est pas parrainé, cautionné, commercialisé ni promu par SPDJI, S&P, Dow Jones, leurs sociétés affiliées respectives (collectivement, « S&P Dow Jones Indices ») ou par TSX Inc. ou ses sociétés affiliées (collectivement, « TSX »). S&P Dow Jones Indices et TSX ne font aucune représentation ni n'offrent aucune garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou aux membres du public quant au bien-fondé de placements dans des titres en général ou spécifiquement dans le Fonds ou à la capacité de l'Indice de reproduire le rendement général du marché. Les seuls liens qu'entretient S&P Dow Jones Indices avec le Porteur de License à l'égard de l'Indice consistent en l'octroi de licences d'utilisation de l'Indice et de certaines marques de commerce, marques de service ou appellations commerciales de S&P Dow Jones Indices ou de ses concédants de licences. L'Indice est établi, composé et calculé par S&P Dow Jones Indices sans égard à le Porteur de License ou à le Fonds. S&P Dow Jones Indices et TSX ne sont pas tenues de prendre en considération les besoins du Porteur de License ou des propriétaires du Fonds dans le cadre de l'établissement, de la composition ou du calcul de l'Indice. S&P Dow Jones Indices et TSX ne sont pas responsables de l'établissement des prix, du montant, du moment du lancement ou de la vente du Fonds et n'y ont pas participé et ne sont pas responsables de l'établissement et du calcul de l'équation au moyen de laquelle le Fonds doit être converti en numéraire, cédé ou racheté, selon le cas. S&P Dow Jones Indices et TSX n'ont aucune obligation ou responsabilité quant à l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds. Rien ne garantit que les produits de placement reposant sur l'Indice reproduiront fidèlement le rendement de l'Indice ou généreront des rendements de placement positifs. S&P Dow Jones Indices LLC et TSX ne sont pas conseillers en placement. L'inclusion d'un titre au sein d'un indice ne constitue pas une recommandation de S&P Dow Jones Indices ou de TSX quant à l'achat, à la vente ou à la détention de ce titre, et n'est pas considérée comme un conseil en matière de placement. NI S&P DOW JONES INDICES NI TSX NE GARANTISSENT L'ADÉQUATION, L'EXACTITUDE, LA PERTINENCE OU L'EXHAUSTIVITÉ DE L'INDICE OU DE DONNÉES OU DE COMMUNICATIONS CONNEXES, NOTAMMENT, SANS S'Y LIMITER, LES COMMUNICATIONS VERBALES OU ÉCRITES (Y COMPRIS LES COMMUNICATIONS ÉLECTRONIQUES) QUI S'Y RAPPORTENT. S&P DOW JONES INDICES ET TSX NE PEUVENT ÊTRE TENUES RESPONSABLES DE DOMMAGES OU DE PERTES RÉSULTANT D'ERREURS, D'OMISSIONS OU DE RETARDS RELATIVEMENT À L'INDICE. S&P DOW JONES INDICES ET TSX NE DONNENT AUCUNE GARANTIE EXPRESSE OU IMPLICITE ET DÉCLINENT EXPRESSÉMENT TOUTE RESPONSABILITÉ QUANT À LA QUALITÉ MARCHANDE OU À L'ADAPTATION À UN USAGE PARTICULIER DE L'Indice OU DE TOUTE DONNÉE RELATIVE À CELUI-CI, OU QUANT AUX RÉSULTATS POUVANT ÊTRE OBTENUS DE LEUR USAGE PAR LE PORTEUR DE LICENCE, PAR LES PROPRIÉTAIRES DU FONDS, OU PAR TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ. SANS RESTREINDRE LA PORTÉE DE CE QUI PRÉCÈDE, S&P DOW JONES INDICES OU TSX NE SERONT AUCUNEMENT RESPONSABLES DE DOMMAGES INDIRECTS, SPÉCIAUX, ACCESSOIRES OU PUNITIFS, Y COMPRIS MANQUE À GAGNER, PERTES DÉCOULANT D'OPÉRATIONS ET PERTE DE TEMPS OU DE SURVALEUR, MÊME SI ELLES ONT ÉTÉ INFORMÉES DE LA POSSIBILITÉ DE CES DOMMAGES, QUE CE SOIT EN VERTU DE LA THÉORIE DE LA RESPONSABILITÉ CONTRACTUELLE, DÉLICTEUELLE, SANS FAUTE OU AUTRE. AUCUN TIERS NE BÉNÉFICIE D'UNE ENTENTE OU D'UN ARRANGEMENT CONCLU ENTRE S&P DOW JONES INDICES ET LE PORTEUR DE LICENCE À L'EXCEPTION DES CONCÉDANTS DE S&P DOW JONES INDICES.

FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc., DBA PC Bond. Droit d'auteur © FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc. Tous droits réservés. Aucun des renseignements contenus dans le présent document ne peut être redistribué, vendu, modifié ou utilisé pour créer des documents dérivés sans le consentement préalable écrit de PC-Bond.

Source : London Stock Exchange Group plc et ses entreprises collectives (connus collectivement sous le nom de « Groupe LSE »). © Groupe LSE 2019. FTSE Russell est le nom commercial de certaines sociétés du Groupe LSE. Les appellations « FTSE Global Debt Capital Markets Inc.® », « FTSE Canada Bond Universe Index® » et « FTSE Short Term Bond Universe® » sont des marques de commerce des sociétés pertinentes du Groupe LSE et sont utilisées sous licence par les autres sociétés dudit groupe. Tous les droits associés aux indices ou aux données de FTSE Russell sont réservés à la société pertinente du Groupe LSE qui est propriétaire desdits indices ou données. Ni le Groupe LSE ni ses donneurs de licence ne sauraient être tenus responsables des erreurs ou des omissions dans les indices ou les données, et nul ne devrait se fier aux indices ou aux données figurant dans la présente communication. Le Groupe LSE n'autorise aucune diffusion de ses données sans le consentement exprès, par écrit, de la société pertinente du Groupe. Le Groupe LSE ne parraine ni ne cautionne le contenu de la présente communication, pas plus qu'il n'en fait la promotion.

La Financière Foresters et Foresters sont les noms commerciaux et les marques de commerce de L'Ordre Indépendant des Foresters et de ses filiales, y compris Foresters, compagnie d'assurance vie.

<sup>MC</sup> imaxx, Fonds imaxx, imaxxwealth et le logo imaxx sont des marques de commerce de Gestion d'actifs Foresters inc..

Financière  
Foresters 