

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022

Fonds canadien à versement fixe imaxx



FIERACAPITAL

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

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

FONDS CANADIEN À VERSEMENT FIXE IMAXX

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

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

Objectif et stratégies de placement

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

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

Risque

Aucun changement important n'a été apporté sur le plan du risque global associé à un placement du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Le niveau de risque global associé à un placement du Fonds demeure celui indiqué dans le dernier prospectus.

Résultats

Valeur liquidative

La valeur liquidative du Fonds était de 203,4 millions \$ en date du 31 décembre 2022, une diminution de 39,8 millions \$ par rapport à 243,2 millions \$ en date du 31 décembre 2021. La diminution de la valeur liquidative s'explique principalement par les rachats nets de 25,0 millions \$, par le rendement négatif de 14,0 millions \$ et par les distributions nettes de 0,8 millions \$.

Rendement

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds a généré un rendement de -7,3 % pour la catégorie A0. L'indice de référence, constitué de l'indice composé

S&P/TSX (80 %) et de l'indice obligataire universel FTSE Canada (20 %) (l'« indice de référence »), a réalisé un rendement de -6,8 % au cours de la même période. L'écart de rendement entre les catégories est principalement attribuable aux frais de gestion applicables à chaque catégorie. Veuillez-vous reporter à la section « Rendement passé » de ce rapport pour connaître le rendement par catégorie.

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

La contre-performance du Fonds par rapport à son indice de référence est attribuable à la surpondération des obligations de sociétés, car les écarts de taux n'ont pas suffi à effacer l'augmentation des taux qui a eu lieu depuis le début de l'année. Les marchés financiers ont éprouvé des difficultés durant toute l'année en raison de la détermination des banques centrales à continuer leur resserrement qui devrait se poursuivre jusqu'en 2023. À la fin de l'année, les investisseurs avaient du mal à croire que la Réserve fédérale allait maintenir sa position restrictive, puisque l'inflation semblait avoir atteint un pic selon les données. Or, depuis que la Chine a abandonné ses restrictions pour lutter contre la COVID, les investisseurs craignent que l'inflation et la croissance incitent les banques centrales à maintenir leurs mesures strictes, ce qui pourrait accroître le risque de récession.

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

La surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence est attribuable aux placements dans Intact Corporation financière, Metro et Dollarama qui ont été favorables.

Rendement des marchés

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

Les investisseurs ont abordé l'année avec pessimisme. La Réserve fédérale et la Banque du Canada ont commencé leur cycle de resserrement et ont gardé le cap, déterminées à relever les taux malgré le risque d'entraîner leurs économies en récession. La stabilité des prix constitue leur principal objectif et elles estiment que leur taux pourrait atteindre un sommet d'ici le milieu de 2023. La Réserve fédérale et la Banque du Canada ont toutes deux relevé leur taux qui étaient proches de 0 % pour les porter dans une fourchette de 4,25 % à 4,50 %. Une hausse aussi rapide s'est répercutée sur les marchés, en particulier du côté des titres à revenu fixe. Les fluctuations des taux des obligations d'État ont pesé sur

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

Le rendement total des titres à revenu fixe en 2022 qui a été négatif. Le rendement total est attribuable à la montée des taux et à l'augmentation des écarts. La relation entre les écarts et les taux pourrait servir à illustrer l'ampleur de l'effet du taux sans risque sous-jacent sur le rendement du fonds. En 2020, le ratio était de 67 %, contre 46 % en 2021, et il a reculé pour atteindre 34 % en 2022, un niveau d'après crise.

Les émissions des banques canadiennes ont représenté 56 % des titres émis sur le marché primaire en 2022. Les nouvelles émissions ont totalisé 118 G\$ en 2022. Même s'il s'agit d'un excellent résultat, la valeur des émissions sur le marché primaire a diminué au cours de l'année au gré des hausses des taux. Les banques ont émis un grand volume de titres au début de 2022, avant de revenir à la normale au second semestre. Ce volume aurait favorisé les écarts de taux durant la deuxième moitié de l'année, mais cela n'aura pas suffi à effacer l'augmentation des taux en 2022.

Au Canada, le marché de l'emploi est demeuré vigoureux et a même progressé, comme en témoigne le taux de chômage qui a clôturé l'année à 5,1 %. Les conditions serrées du marché de l'emploi incitent la Banque du Canada à continuer de relever les taux, mais le surendettement des consommateurs canadiens et ses liens avec le marché du logement compliqueront ses décisions au cours de la prochaine année.

Les obligations de sociétés ont bien fait durant le deuxième semestre. Elles ont toutefois terminé l'année sur une moins bonne note. Puisque le rendement des obligations de sociétés est principalement attribuable aux fluctuations des taux, les investisseurs sont rassurés par le fait que les bilans demeurent sains. Les sociétés ont mené à bien la majorité de leurs activités de préfinancement en 2021. Le ralentissement de la croissance et les craintes de récession auront une incidence sur les émissions et le rendement des obligations de sociétés en 2023. Même si nous croyons que les taux pourraient monter et que les écarts sont susceptibles de se resserrer en 2023, les choses pourraient changer du tout au tout en cas de récession. C'est pourquoi nous nous attendons à un autre exercice mouvementé pour ce qui est des rendements des fonds d'obligations.

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

L'indice composé S&P/TSX a reculé de -5,8 % au cours de l'exercice 2022. Les trois secteurs les plus performants ont été ceux de l'énergie (30,3 %), des biens de

consommation de base (10,1 %) et des matières premières (1,7 %). En revanche, les trois secteurs qui ont le moins bien fait ont été ceux des soins de santé (-61,6%), des technologies de l'information (-52,0 %) et de l'immobilier (-21,5 %).

Rendement du Fonds

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

Les attentes du marché à l'égard des actifs risqués ont été pour le moins faibles au cours de l'exercice. Les valorisations sont devenues plus élevées, la courbe des taux des obligations d'État ayant augmenté et les écarts s'étant creusés en raison des émissions sur le marché primaire. Après 10 mois de conflit entre la Russie et l'Ukraine, les investisseurs ont cessé de se préoccuper de ses conséquences et s'inquiètent surtout maintenant de la position restrictive que les banques centrales ont adoptée et de leurs mesures de resserrement monétaire, qui sont à l'origine des rendements négatifs. Les secteurs et les titres caractérisés par des échéances à long terme ont enregistré un rendement décevant, à cause du cycle de resserrement énergétique. La vigueur des bénéfices des sociétés et la quête de rendement et de diversification ont favorisé les écarts de taux, qui ont été toutefois pénalisés par l'émission de titres de qualité supérieure par les banques canadiennes sur le marché primaire ayant entraîné un élargissement des écarts. La surpondération des obligations de sociétés a nuï au Fonds pendant l'exercice, ce qui s'est traduit par sa contre-performance par rapport à l'indice de référence, avant déduction des frais.

L'exposition du Fonds au secteur des services financiers a considérablement défavorisé le rendement pendant l'exercice. Cette exposition est constituée de titres bancaires non traditionnels et de billets avec remboursement de capital à recours limité émis par des banques canadiennes, qui ont pâti des émissions massives sur le marché primaire au cours de la période. Bien capitalisées, les banques canadiennes continuent d'afficher une belle tenue, mais la croissance des prêts et les actions privilégiées leur ont permis de dominer le marché primaire, ce qui a exercé des pressions sur les écarts de taux. L'exposition au secteur de la titrisation a également pesé sur le rendement relatif au cours des trois premiers trimestres de l'exercice. L'exposition du Fonds à la titrisation consiste principalement en des programmes de créances de cartes de crédit parrainés par des banques et des non-banques, ainsi qu'en des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales. Les paramètres de crédit demeurent excellents au sein du secteur grâce à la faiblesse des

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

défauts de remboursement des consommateurs et aux taux de paiement élevés. Ce secteur est souvent comparé à celui des titres admissibles à la recapitalisation interne des banques canadiennes, qui a pris de l'ampleur à la suite des importantes émissions sur le marché primaire pendant la période, mais qui a bien fait. Sa performance est attribuable à la quête de rendements plus élevés à court terme en raison de leur excellente qualité. La sous-pondération des obligations provinciales a contribué au rendement durant l'exercice. Le secteur des obligations provinciales est dominé par des titres à long terme, mais il offre un rendement insuffisant pour contrer les effets des hausses de taux. Les taux des obligations à cinq ans du gouvernement du Canada ont gagné 2,15 % et clôturé l'exercice à 3,40 %. Les taux des obligations à dix ans du gouvernement du Canada sont passés de 1,42 % à 3,30 % au cours de l'exercice. Les taux des obligations à 30 ans du gouvernement du Canada sont passés de 1,68 % à 3,27 %. Le Fonds continue de miser sur la sélection des titres et le positionnement optimal le long de la courbe des taux pour produire un rendement supérieur à celui de son indice de référence.

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

Les titres qui se sont particulièrement distingués dans le Fonds sont Dollarama et Intact Corporation financière. Dollarama est une chaîne de magasins de marchandises diverses à prix réduits établie partout au Canada. La société est reconnue pour sa culture d'efficacité et est dirigée par une équipe chevronnée, la famille fondatrice détenant toujours une participation minoritaire. Pendant la pandémie, les consommateurs ont pu compter sur les magasins de Dollarama pour se procurer des biens essentiels, et la société a fait preuve de résilience, parvenant à gérer les pressions exercées par la hausse de l'inflation et les perturbations des chaînes d'approvisionnement. Pour sa part, Intact Corporation financière est un important fournisseur d'assurance de dommages au Canada. La société compte sur une équipe de direction ayant une optique à long terme et un excellent bilan en matière d'acquisitions. Elle a poursuivi sa croissance interne grâce à plusieurs gammes de produits et devrait achever cette année l'intégration de RSA plc, entreprise qu'elle a acquise en 2021 et qui fait d'elle le plus important assureur de dommages au pays.

Accenture et Costco ont particulièrement entravé le rendement durant l'exercice. Société mondiale de sous-traitance, de services de technologie et de services-conseils, Accenture tire profit de la demande de ses clients concernant la modernisation et le virage numérique de leurs infrastructures technologiques.

Comme elle génère depuis longtemps un RCP élevé et une croissance de son RPA supérieure à la moyenne, cette société devrait continuer à créer de la valeur. Accenture jouit d'une excellente santé financière avec une position de trésorerie nette de 5 milliards de dollars américains et devrait être en mesure de relever les défis que l'avenir lui réserve, car elle peut compter sur un ensemble diversifié de secteurs verticaux sur le marché final, qui ont contribué à sa résilience durant la pandémie. Son action a reculé durant l'exercice, mais il demeure en forte hausse sur les dernières périodes d'un an et de deux ans. Costco est une multinationale américaine qui fait partie des plus grands détaillants à l'échelle mondiale. La société exploite un réseau de magasins réservés à ses membres qui peuvent y trouver un vaste éventail de produits. Après une année volatile au cours de laquelle la société a composé avec des perturbations sur les chaînes d'approvisionnement et les pressions inflationnistes, les inquiétudes quant à un nouveau recul des dépenses discrétionnaires ont pesé sur le cours de son action durant le trimestre.

Transactions significatives

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

Étant donné le niveau élevé des valorisations au début de la période, le Fonds a constaté une fragilité du marché, qui devait composer avec une forte inflation et les craintes de récession. Le Fonds est demeuré prudent en raison de la faiblesse des attentes du marché à l'égard des obligations de sociétés compte tenu de la volatilité. Le Fonds a acheté de nouvelles émissions de Dollarama à 5,16 %, échéant en 2030, et de Prologis à 5,25 %, échéant en 2031. Dollarama a offert des concessions satisfaisantes et des flux de trésorerie stables au cours de la pandémie. Étant donné la difficulté du marché à s'adapter à la hausse des prix, nous sommes d'avis que Dollarama devrait tirer parti de sa part de marché et de l'engouement des consommateurs pour les produits moins chers. Prologis est un fonds de placement immobilier (FPI), dont les activités sont concentrées dans le secteur des industries, plus particulièrement dans les immeubles d'entreposage destinés aux clients à l'échelle mondiale. La nouvelle émission était assortie d'une concession importante, compte tenu des attentes du marché, comparativement aux FPI de qualité comparable.

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

Nous n'avons ni établi ni éliminé de positions durant l'exercice.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

Frais et charges

Aucun changement important n'a été apporté au barème des frais du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») sont demeurés stables au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Distributions

Les distributions, telles que déclarées par le Gestionnaire, sont effectuées mensuellement aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois pour les catégories A2, A3, A5, F2 et F5. Les distributions sont effectuées annuellement aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque année pour les catégories A0 et F0. Les distributions pour la catégorie O sont à la discrétion du gestionnaire. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds a déclaré des distributions totales de 0,24 \$ par part de catégorie A2, de 0,36 \$ par part de catégorie A3, de 0,60 \$ par part de catégorie A5, de 0,24 \$ par part de catégorie F2, de 0,60 \$ par part de catégorie F5 et de 0,01 \$ par part de catégorie O.

Événements récents

Perspectives

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

Les gestionnaires de portefeuille s'attendent à une poursuite de la hausse des taux obligataires au cours de la première moitié de l'année prochaine. Les banques centrales nord-américaines vont maintenir leurs mesures de resserrement monétaire pour atteindre leur principal objectif qui consiste à stabiliser les prix et à calmer l'inflation. L'ampleur des mesures restrictives risque de compromettre la croissance mondiale et de faire basculer les économies en récession. La durée et la gravité d'une récession demeurent inconnues et varieront d'une région à l'autre. Nous nous attendons toutefois à un ralentissement économique. Les craintes que posent la COVID-19 et ses variants ne hantent plus les marchés, mais elles pourraient resurgir compte tenu de l'abandon des politiques zéro COVID en Chine, dont l'économie s'ouvre au reste du monde. Le conflit qui oppose l'Ukraine et la Russie aura des conséquences plus graves sur les économies européennes en raison des difficultés d'approvisionnement en énergie à prix raisonnable. Nous continuons d'afficher un optimisme prudent à l'égard des écarts de taux à l'aube de 2023, tout en étant conscients des risques d'augmentation compte tenu de la conjoncture. Sur une note positive, les émetteurs d'obligations de sociétés ont traversé une période

difficile de 2020 à 2022 et ils sont capables de faire face à une légère récession. Les banques canadiennes ont dominé dans le segment des titres à 5 ans nouvellement émis sur le marché primaire. Chaque nouvelle émission a fait augmenter les écarts de taux des obligations de sociétés. Cette situation devrait se poursuivre en 2023, mais dans une moindre mesure, car les sociétés émettrices qui sont bien capitalisées font preuve de patience dans ce marché volatil. À la fois optimiste et prudent, le Fonds investit dans les secteurs et les titres de manière sélective. Ses placements dans les secteurs intermédiaires et les services publics réglementés forment toujours une base solide. Nous nous attendons à ce que les taux fluctuent tant qu'ils n'auront pas atteint un sommet. Le Fonds restera vigilant et conservera une duration neutre par rapport à l'indice de référence. L'orientation des taux obligataires sera dictée par les politiques monétaires des banques centrales, la croissance et l'inflation. Nous nous attendons à ce que la majeure partie de la performance du Fonds provienne d'un solide rendement courant et de la sélection des titres. Le Fonds continuera de privilégier de solides opérations, la liquidité et les caractéristiques défensives durant le cycle de resserrement

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

La fin du quatrième et dernier trimestre de 2022 est une occasion de faire le bilan des 12 derniers mois qui ont été particulièrement riches en rebondissements pour le marché canadien ainsi que pour l'économie mondiale dans son ensemble. L'année a commencé dans un climat d'incertitude généralisée. Après les variants de la COVID-19, les investisseurs se sont mis à se préoccuper de la crise sociopolitique et de la guerre en Europe de l'Est. De plus, compte tenu de la hausse des prix de l'énergie et de la crainte inflationniste, les marchés et les secteurs ont dû composer avec une forte volatilité au premier trimestre. Dans ce contexte, l'indice composé S&P/TSX a enregistré un rendement positif pour le huitième trimestre de suite, ce qui en fait la plus longue série de rendements trimestriels totaux positifs des 25 dernières années. Ces conditions macroéconomiques ont entraîné une hausse des titres de valeur tirés par les secteurs plus cycliques du marché comme l'énergie et les matières premières qui ont été alimentés par les prix des produits de base, et ce, malgré la qualité inférieure de nombreuses sociétés. Par ailleurs, les mesures que les banques centrales ont commencé à prendre pour contrôler l'inflation ont entraîné une chute des titres des technologies de l'information, dont les valorisations s'étaient envolées au cours des dernières années, ayant fait les frais des révisions de leurs perspectives de

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

croissance dans cette nouvelle conjoncture. La volatilité observée au début de l'année s'est poursuivie au deuxième trimestre, alors que les investisseurs se sont adaptés à un climat inflationniste persistant, et la tourmente sociopolitique en Europe n'a montré aucun signe d'apaisement. Malgré les mesures énergiques prises par les banques centrales, la crainte d'une récession a augmenté et alimenté le pessimisme dans tous les secteurs du marché. Après huit trimestres positifs de suite, l'indice S&P/TSX est entré en territoire négatif durant le trimestre, le recul ayant touché tous les secteurs. Les secteurs de l'énergie et des services publics sont ceux qui se sont le mieux comportés, malgré leurs rendements négatifs, tandis que le secteur des technologies a continué de tirer parti des sociétés qui présentent un profil attrayant, comme Shopify et Lightspeed. Le troisième trimestre a été plus difficile, car le marché s'est ajusté à l'incertitude quant aux éventuelles conséquences d'une récession durable. Ce sont les sociétés du secteur de la consommation qui détiennent un pouvoir de fixation des prix pour contrôler les effets de l'inflation et celles du secteur défensif des industries, comme les sociétés ferroviaires et de gestion des matières résiduelles, qui ont le mieux réussi à tirer leur épingle du jeu. Enfin, le marché canadien s'est redressé au quatrième trimestre porté par le regain d'espoir des investisseurs. Malgré les craintes de récession qui persistent, l'amélioration des données d'inflation a soufflé un vent d'optimisme sur le marché qui espère voir la fin du cycle des hausses de taux, ce qui a déclenché un redressement généralisé dans la plupart des secteurs.

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

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

Événements postérieurs à la date de clôture

Après la fin de l'année, des organismes gouvernementaux sont intervenus dans les opérations de certaines institutions bancaires en raison de doutes liés à leur solvabilité et leur liquidité. La situation est imprévisible et évolue rapidement. À ce titre, Fiera surveille de près les développements dans l'ensemble du secteur financier. Fiera continuera d'évaluer les impacts sur le Fonds et prendra des mesures correctives, le cas échéant. L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds ainsi que leur concentration par segment de marché.

Opérations entre apparentés

Fiera est le Gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le Gestionnaire assure l'administration quotidienne du Fonds. Il lui fournit ou fait en sorte qu'on lui fournisse tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Pour la prestation de ses services au Fonds, le Gestionnaire reçoit du Fonds des frais de gestion annuels correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie. Le Fonds versera également, le cas échéant, des frais de service correspondant à un pourcentage annuel de la valeur liquidative de chaque catégorie. Pour plus d'information concernant les frais de gestion et les frais de service du Fonds, veuillez vous référer à la section Faits saillants financiers du présent document.

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

Au 31 décembre 2022, un détenteur de parts lié détenait des actions de catégorie B correspondant à 7.07 % des actions émises et en circulation de Fiera. Parmi les huit administrateurs de Fiera que les détenteurs d'actions de catégorie B ont le droit d'élire, ce détenteur de parts liés est habilité à en nommer deux. Les coûts de transactions présentés dans les états du résultat global, le cas échéant, peuvent inclure des commissions de courtage payées à ce détenteur de parts lié.

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

	Au 31 décembre 2022
	\$
Frais de gestion	1 371 931
Frais de comptabilité de fonds	20 951
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	(234 416)
Montants à recevoir du gestionnaire	56 310
Frais de gestion à payer	140 392
Frais de comptabilité de fonds à payer	3 115

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Exercices clos les 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018
Catégorie A0					
Actif net au début de l'exercice ¹⁾	13,62 \$	11,64 \$	10,50 \$	9,51 \$	10,35 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total des revenus	0,26	0,25	0,27	0,29	0,33
Total des charges	(0,30)	(0,30)	(0,26)	(0,25)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,13	0,34	0,40	0,46	0,52
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	(1,12)	1,73	0,80	0,63	(1,70)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(1,03)	2,02	1,21	1,13	(1,09)
Distributions:					
Revenu (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	(0,05)	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales ³⁾	—	(0,05)	—	—	—
Actif net à la fin de l'exercice	12,62 \$	13,62 \$	11,64 \$	10,50 \$	9,51 \$
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	1 707,00	1 997,00	2 163,00	1 803,00	2 102,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	135,00	147,00	186,00	172,00	221,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	2,39	2,39	2,36	2,43	2,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,40	2,41	2,36	2,43	2,30
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,54	22,89	24,60	96,82	72,88
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	—	0,01	—	0,08	0,08
Valeur liquidative par part	12,62 \$	13,62 \$	11,64 \$	10,50 \$	9,51 \$
Catégorie A2					
Actif net par part du Fonds ¹⁾	7,91 \$	6,96 \$	6,51 \$	6,11 \$	7,21 \$
Actif net au début de l'exercice	7,91 \$	6,96 \$	6,51 \$	6,11 \$	7,21 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total des revenus	0,15	0,14	0,13	0,19	0,21
Total des charges	(0,17)	(0,17)	(0,15)	(0,15)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,08	0,20	0,24	0,29	0,36
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	(0,69)	1,01	0,44	0,38	(0,86)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(0,63)	1,18	0,66	0,71	(0,45)
Distributions:					
Revenu (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
Dividendes	(0,24)	(0,22)	(0,05)	(0,08)	(0,09)
Gains en capital	—	(0,03)	(0,18)	(0,14)	(0,22)
Remboursement de capital	—	—	(0,01)	(0,02)	(0,23)
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,24)	(0,25)	(0,24)	(0,24)	(0,54)
Actif net à la fin de l'exercice	7,09 \$	7,91 \$	6,96 \$	6,51 \$	6,11 \$
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	44 556,00	62 090,00	64 643,00	72 700,00	92 206,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	6 281,00	7 852,00	9 288,00	11 165,00	15 085,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	2,32	2,32	2,28	2,30	2,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,32	2,32	2,28	2,30	2,30
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,54	22,89	24,60	96,82	72,88
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	—	0,01	—	0,08	0,08
Valeur liquidative par part	7,09 \$	7,91 \$	6,96 \$	6,51 \$	6,11 \$

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Exercices clos les 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018
Catégorie A3					
Actif net au début de l'exercice ¹⁾	11,84 \$	10,43 \$	9,75 \$	9,13 \$	10,32 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total des revenus	0,22	0,22	0,21	0,27	0,32
Total des charges	(0,26)	(0,26)	(0,22)	(0,21)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,11	0,31	0,36	0,47	0,53
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	(0,95)	1,51	0,76	0,45	(1,88)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(0,88)	1,78	1,11	0,98	(1,27)
Distributions:					
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,36)	(0,33)	(0,07)	(0,12)	(0,21)
Gains en capital	–	(0,04)	(0,28)	(0,21)	(0,15)
Remboursement de capital	–	–	(0,01)	(0,03)	–
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,36)	(0,37)	(0,36)	(0,36)	(0,36)
Actif net à la fin de l'exercice	10,61 \$	11,84 \$	10,43 \$	9,75 \$	9,13 \$
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	244,00	281,00	321,00	342,00	339,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	23,00	24,00	31,00	35,00	37,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	2,39	2,39	2,01	2,14	2,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,43	2,41	2,19	2,14	2,32
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,54	22,89	24,60	96,82	72,88
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,08	0,08
Valeur liquidative par part	10,61 \$	11,84 \$	10,43 \$	9,75 \$	9,13 \$
Catégorie A5					
Actif net au début de l'exercice ¹⁾	10,19 \$	9,23 \$	8,91 \$	8,61 \$	9,99 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total des revenus	0,19	0,19	0,18	0,26	0,31
Total des charges	(0,21)	(0,22)	(0,20)	(0,20)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,11	0,26	0,32	0,42	0,52
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	(0,82)	1,33	0,62	0,43	(1,73)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(0,73)	1,56	0,92	0,91	(1,13)
Distributions:					
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,60)	(0,60)	(0,12)	(0,20)	(0,22)
Gains en capital	–	–	(0,46)	(0,35)	(0,38)
Remboursement de capital	–	–	(0,02)	(0,05)	–
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de l'exercice	8,86 \$	10,19 \$	9,23 \$	8,91 \$	8,61 \$
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	11 794,00	18 983,00	19 267,00	20 120,00	19 905,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	1 332,00	1 862,00	2 087,00	2 257,00	2 311,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	2,31	2,32	2,21	2,25	2,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,31	2,32	2,25	2,25	2,30
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,54	22,89	24,60	96,82	72,88
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,08	0,08
Valeur liquidative par part	8,86 \$	10,19 \$	9,23 \$	8,91 \$	8,61 \$

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Exercices clos les 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018
Class F0					
Actif net au début de l'exercice ¹⁾	14,65 \$	12,37 \$	11,03 \$	9,87 \$	10,62 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total des revenus	0,28	0,26	0,22	0,31	0,34
Total des charges	(0,16)	(0,16)	(0,13)	(0,13)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,15	0,36	0,41	0,56	0,58
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	(1,29)	1,83	0,76	0,33	(1,58)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(1,02)	2,29	1,26	1,07	(0,78)
Distributions:					
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	(0,05)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales ³⁾	–	(0,05)	–	–	–
Actif net à la fin de l'exercice	13,74 \$	14,65 \$	12,37 \$	11,03 \$	9,87 \$
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	169,00	223,00	224,00	263,00	453,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	12,00	15,00	18,00	24,00	46,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	1,20	1,19	1,10	1,17	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,31	1,30	1,17	1,17	1,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,54	22,89	24,60	96,82	72,88
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,08	0,08
Valeur liquidative par part	13,74 \$	14,65 \$	12,37 \$	11,03 \$	9,87 \$
Catégorie F2					
Actif net par part du Fonds ¹⁾					
Actif net au début de l'exercice	9,11 \$	7,90 \$	7,27 \$	6,72 \$	7,78 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total des revenus	0,17	0,16	0,15	0,22	0,23
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,08)	(0,08)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,06	0,22	0,27	0,29	0,39
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	(0,59)	1,10	0,51	0,62	(0,99)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(0,46)	1,38	0,85	1,05	(0,46)
Distributions:					
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,24)	(0,22)	(0,05)	(0,08)	(0,12)
Gains en capital	–	(0,03)	(0,18)	(0,14)	(0,30)
Remboursement de capital	–	–	(0,01)	(0,02)	(0,12)
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,24)	(0,25)	(0,24)	(0,24)	(0,54)
Actif net à la fin de l'exercice	8,30 \$	9,11 \$	7,90 \$	7,27 \$	6,72 \$
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	2 182,00	1 735,00	795,00	976,00	2 513,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	263,00	190,00	101,00	134,00	374,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	1,20	1,18	1,03	1,12	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,26	1,18	1,13	1,12	1,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,54	22,89	24,60	96,82	72,88
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,08	0,08
Valeur liquidative par part	8,30 \$	9,11 \$	7,90 \$	7,27 \$	6,72 \$

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Exercices clos les 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018
Catégorie F5					
Actif net au début de l'exercice ¹⁾	11,27 \$	10,03 \$	9,54 \$	9,08 \$	10,38 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total des revenus	0,21	0,21	0,20	0,27	0,32
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,11)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,01	0,30	0,31	0,44	0,56
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	(0,71)	1,58	(0,18)	0,65	(1,56)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(0,61)	1,97	0,22	1,25	(0,80)
Distributions:					
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,60)	(0,60)	(0,12)	(0,20)	(0,17)
Gains en capital	–	–	(0,46)	(0,35)	(0,41)
Remboursement de capital	–	–	(0,02)	(0,05)	(0,02)
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de l'exercice	9,96 \$	11,27 \$	10,03 \$	9,54 \$	9,08 \$
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	650,00	176,00	101,00	186,00	232,00
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	65,00	16,00	10,00	19,00	26,00
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	1,19	1,18	1,10	1,16	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,22	1,20	1,16	1,16	1,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,54	22,89	24,60	96,82	72,88
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,08	0,08
Valeur liquidative par part	9,96 \$	11,27 \$	10,03 \$	9,54 \$	9,08 \$
Catégorie O					
Actif net au début de l'exercice ¹⁾	14,23 \$	11,88 \$	10,47 \$	9,26 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total des revenus	0,27	0,25	0,25	0,29	0,18
Total des charges	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,13	0,35	0,62	0,48	0,22
Gains (pertes) non réalisés de l'exercice	(1,14)	1,79	0,90	0,43	(1,14)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(0,74)	2,39	1,77	1,20	(0,74)
Distributions:					
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,01)	–	–	–	–
Gains en capital	–	(0,05)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,01)	(0,05)	–	–	–
Actif net à la fin de l'exercice	13,49 \$	14,23 \$	11,88 \$	10,47 \$	9,26 \$
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	142 064,00	157 720,00	140 105,00	1,00	–
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	10 530,00	11 084,00	11 797,00	–	–
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	0,16	0,68	0,02	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	10,54	22,89	24,60	96,82	72,88
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,01	–	0,08	0,08
Valeur liquidative par part	13,49 \$	14,23 \$	11,88 \$	10,47 \$	9,26 \$

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces/réinvesties en parts additionnelles du fonds d'investissement, ou les deux.
- 4) L'information est fournie au dernier jour de la période indiquée.
- 5) Le ratio des frais de gestion est déterminé selon les charges totales (exception faite des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille avant impôt sur le résultat) pour l'exercice présenté et exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen durant la période.
- 6) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un porteur de parts réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.
- 7) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille, en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen durant la période.

Frais de gestion

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

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

La ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion pour chaque part de série du Fonds, en pourcentage de ces frais, se présente comme suit au 31 décembre 2022:

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Ventilation des services		
	Frais de gestion %	Frais de services ¹⁾ %	Services en gestion de portefeuille ²⁾ %
Catégorie A0	1,95	50,14	49,86
Catégorie A2	1,95	36,33	63,67
Catégorie A3	1,95	44,02	55,98
Catégorie A5	1,95	39,36	60,64
Catégorie F0	1,00	—	100,00
Catégorie F2	1,00	—	100,00
Catégorie F5	1,00	—	100,00
Catégorie O ³⁾	—	—	—

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

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

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

RENDEMENT PASSÉ

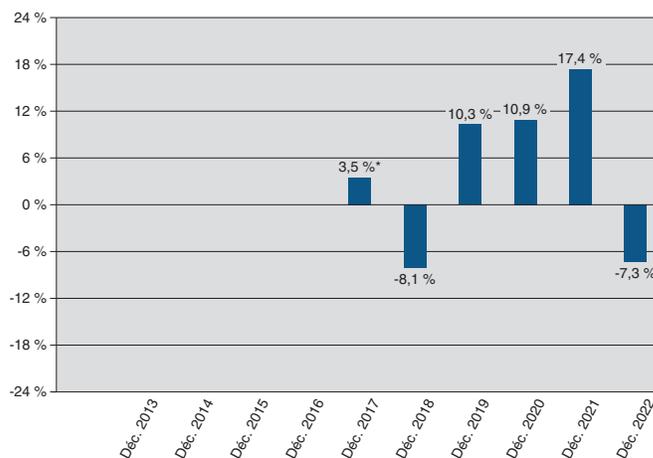
L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Fonds ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais accessoires qui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

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

Rendements annuels

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

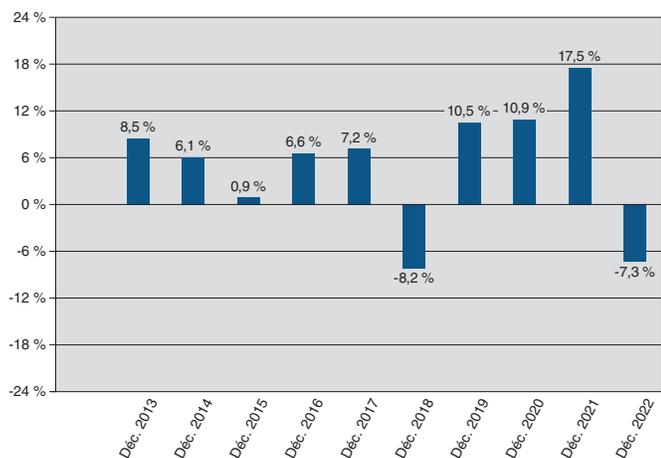
Parts de catégorie A0 – Rendements annuels



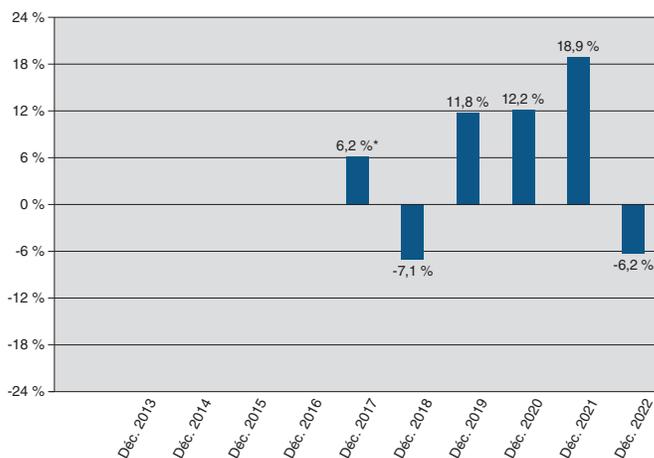
* Du 26 mai 2017 au 31 décembre 2017.

RENDEMENT PASSÉ – suite

Parts de catégorie A2 – Rendements annuels

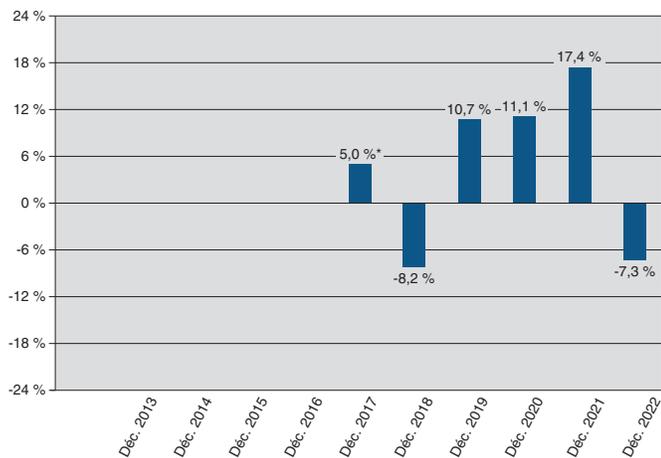


Parts de catégorie F0 – Rendements annuels



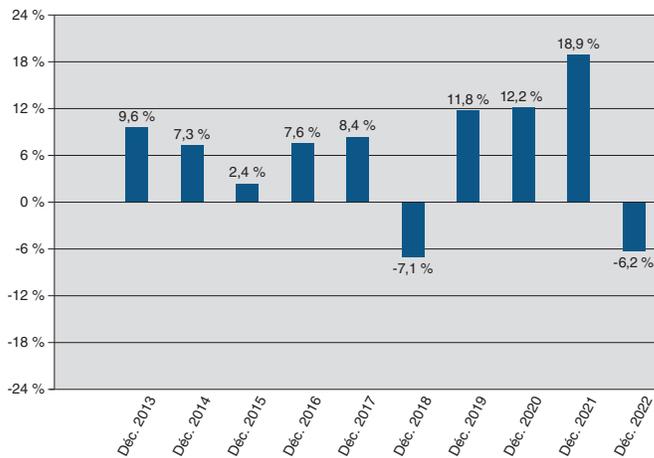
* Du 25 août 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie A3 – Rendements annuels

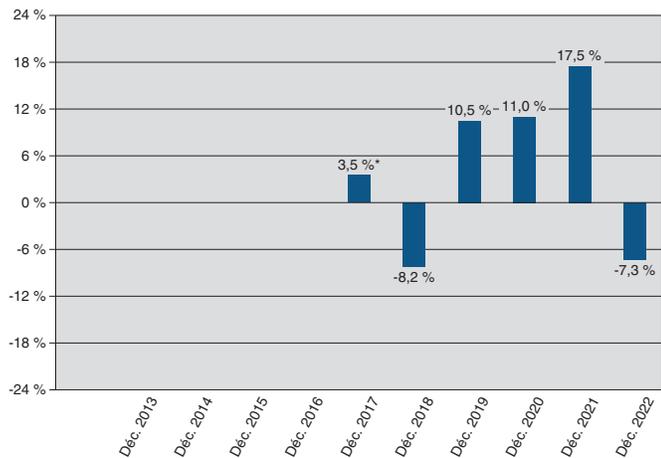


* Du 14 juillet 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie F2 – Rendements annuels

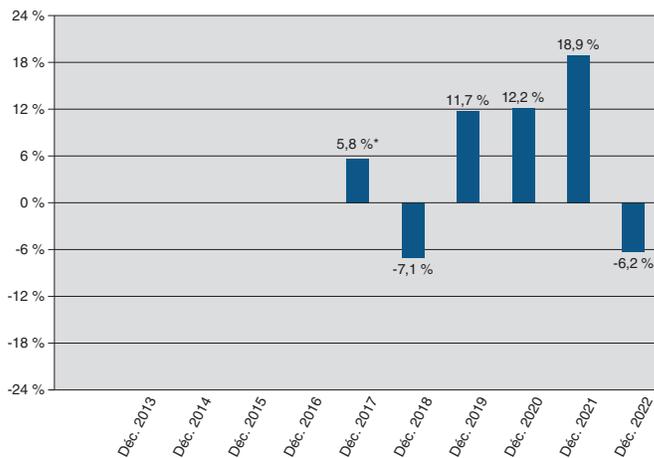


Parts de catégorie A5 – Rendements annuels



* Du 9 juin 2017 au 31 décembre 2017.

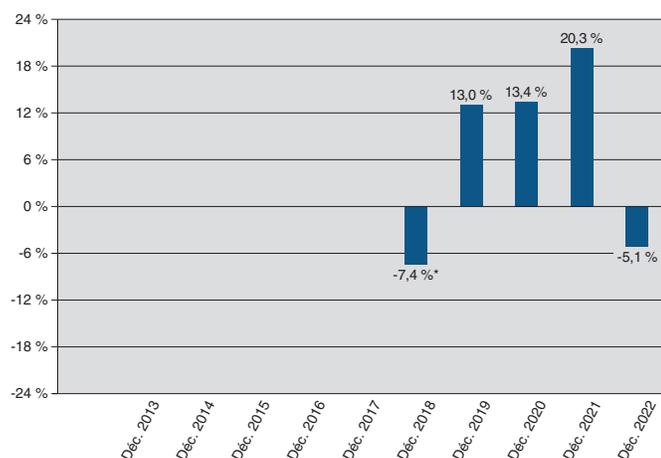
Parts de catégorie F5 – Rendements annuels



* Du 20 septembre 2017 au 31 décembre 2017.

RENDEMENT PASSÉ – suite

Parts de catégorie O – Rendements annuels



* Du 22 juin 2018 au 31 décembre 2018.

Rendements annuels composés

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

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

Fonds canadien à versement fixe Imaxx

	Depuis la date d'établissement	10 dernières années %	5 dernières années %	3 dernières années %	Dernière année %
Catégorie A0	4,3	-	4,1	6,5	(7,3)
Indice mixte	6,1	-	5,8	6,0	(6,8)
Catégorie A2	7,1	5,0	4,2	6,5	(7,3)
Indice mixte	7,7	6,7	5,8	6,0	(6,8)
Catégorie A3	4,7	-	4,2	6,5	(7,3)
Indice mixte	6,6	-	5,8	6,0	(6,8)
Catégorie A5	4,4	-	4,2	6,5	(7,3)
Indice mixte	6,3	-	5,8	6,0	(6,8)
Catégorie F0	6,1	-	5,4	7,7	(6,2)
Indice mixte	6,8	-	5,8	6,0	(6,8)
Catégorie F2	7,7	6,2	5,4	7,8	(6,2)
Indice mixte	7,4	6,7	5,8	6,0	(6,8)
Catégorie F5	6,1	-	5,4	7,7	(6,2)
Indice mixte	6,7	-	5,8	6,0	(6,8)
Catégorie O	6,9	-	-	9,0	(5,1)
Indice mixte	6,4	-	5,8	6,0	(6,8)

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

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres du marché monétaire	
Titres du marché monétaire canadiens	
Bons du Trésor canadiens	0,3
Obligations et débetures	
Obligations et débetures canadiennes	
Fédérales	3,6
Provinciales	0,6
Sociétés	9,6
Obligations et débetures américaines	
Sociétés	0,4
Actions	
Actions ordinaires	
Actions ordinaires canadiennes	
Biens de consommation discrétionnaire	4,7
Biens de consommation de base	6,6
Services financiers	18,9
Industries	14,8
Technologies de l'information	6,5
Matières premières	3,0
Média	1,9
Actions ordinaires américaines	
Biens de consommation discrétionnaire	5,1
Biens de consommation de base	3,7
Services financiers	3,5
Soins de santé	1,8
Technologies de l'information	5,2
Actions ordinaires étrangères	
Irlande	2,4
Inde	1,6
Titres adossés à des crédits mobiliers	3,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,0
Contrats de change à terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
	100,0

Titres du portefeuille par catégorie de notation	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
AAA+/AAA/AAA-	5,9
AA+/AA/AA-	1,9
A+/A/A-	7,1
BBB+/BBB/BBB-	5,0
	19,9

APERÇU DU PORTEFEUILLE – suite

25 principaux placements		Pourcentage de la valeur liquidative (%)
1	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	4,0
2	Constellation Software Inc.	3,9
3	Costco Wholesale Corp.	3,7
4	Metro Inc.	3,2
5	Banque Royale du Canada	3,2
6	Mastercard Inc.	3,1
7	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,1
8	Toromont Industries Ltd.	3,0
9	Thomson Reuters Corp.	3,0
10	Banque Toronto-Dominion	3,0
11	Dollarama Inc.	2,9
12	FactSet Research Systems Inc.	2,8
13	Banque Nationale du Canada	2,8
14	Intact Financial Corp.	2,7
15	TJX Cos Inc.	2,7
16	Banque de Montréal	2,5
17	Accenture PLC	2,4
18	McDonald's Corp.	2,4
19	CGI Inc.	2,3
20	TMX Group Ltd.	2,2
21	Visa Inc.	2,1
22	Brookfield Corp.	2,1
23	Alimentation Couche-Tard Inc.	2,0
24	Québecor Inc.	1,9
25	Restaurant Brands International Inc.	1,8
		68,8

Valeur liquidative totale : 203 366 317 \$

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

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

— POUR NOUS JOINDRE

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

Ayant des bureaux situés au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Europe et en Asie, la firme compte plus de 850 employés dédiés au service de notre clientèle très variée. Pour connaître les emplacements, veuillez visiter fiera.com

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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