

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2020

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.fieracapital.com, ou le site de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

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

FONDS CANADIEN À VERSEMENT FIXE IMAXX

RAPPORT SEMESTRIEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2020

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 débetures 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 la période close le 30 juin 2020. 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 214,0 millions \$ en date du 30 juin 2020, une diminution de 15,8 millions \$ par rapport à 229,8 millions \$ en date du 31 décembre 2019. La diminution de la valeur liquidative s'explique principalement par les rachats de 10,2 millions \$, les distributions en espèces de 4,8 millions et par un rendement négatif du Fonds de 0,8 millions \$.

Rendement

Pour la période close le 30 juin 2020, le Fonds a généré un rendement de -0,7 % pour la catégorie A. 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 -3,8 % 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.

Le rendement supérieur du Fonds par rapport à l'indice de référence est attribuable à la surpondération des obligations de sociétés au cours d'une période de volatilité élevée des marchés, marquée par de fortes fluctuations des taux d'intérêt et l'influence des facteurs macroéconomiques sur la forme des courbes de taux. Les écarts de crédit se sont d'abord beaucoup élargis dans différents secteurs et sur différentes échéances au premier trimestre, avant de se resserrer considérablement au deuxième trimestre, ce qui s'est traduit par la surperformance du Fonds avant déduction des frais. Les placements dans Factset Systems et Constellation Software ont également contribué au rendement supérieur du Fonds.

Rendement des marchés

La confiance des marchés au premier semestre a énormément fluctué. Au début de la période, l'appétit pour le risque était relativement stable, jusqu'à ce que les mesures prises pour freiner la pandémie de COVID-19 paralysent les marchés mondiaux. Les gouvernements de partout dans le monde ont fermé temporairement leurs économies et restreint la circulation de leurs citoyens dans le but de ralentir la propagation du virus. Les courbes de taux mondiales ont dégingolé à des creux records, alors que les banques centrales réduisaient leurs taux d'intérêt près de 0 %, dans un geste qui a surpris les marchés, et elles se sont engagées à les maintenir à ce niveau aussi longtemps qu'il serait nécessaire. Les gouvernements ont injecté des billions de dollars dans leurs économies, sous forme de programmes d'aide aux citoyens et aux entreprises. Le chômage a monté en flèche, atteignant des sommets inédits depuis la Grande Dépression.

La courbe des taux des obligations du gouvernement du Canada s'est nettement déplacée vers le bas et sa pente s'est accentuée considérablement. Les obligations de sociétés sont devenues pratiquement illiquides, quelles que soient leur taille, leur échéance ou leur qualité. Les écarts de crédit ont augmenté et atteint des niveaux plusieurs fois supérieurs à leurs niveaux précédents. À la mi-avril, lorsque le marché a commencé à absorber le soutien sans précédent offert par les gouvernements et les banques centrales, la liquidité est lentement revenue sur les marchés et les écarts de crédit ont commencé à

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

se resserrer, effaçant la majeure partie de l'augmentation des taux avant la fin du premier semestre de l'année.

Comme les taux d'intérêt devaient rester bas pendant encore une longue période, la demande pour les obligations de sociétés à rendement élevé s'est intensifiée. La volonté des émetteurs de réunir des capitaux, d'améliorer leurs liquidités et d'assainir leur bilan en refinançant leurs dettes à des taux plus bas allait de pair avec la demande. Les émissions de sociétés canadiennes ont atteint un niveau sans précédent au deuxième trimestre, dépassant les 42 milliards de dollars. Toutes ces obligations ont facilement trouvé preneur.

Les statistiques économiques étaient alors très pessimistes au Canada et aux États-Unis. Le taux de chômage dans les deux chiffres et la croissance trimestrielle attendue était négative et également dans les deux chiffres. La croissance s'accéléra probablement au troisième ou au quatrième trimestre, mais pas suffisamment pour que cela se traduise par une croissance positive pour 2020.

L'heure était toutefois à l'optimisme à la fin de la période, alors que les participants aux marchés ont fait peu de cas du risque d'une deuxième vague de COVID-19, des prévisions de croissance négative, du maintien des fermetures et de la détérioration des relations entre la Chine et les États-Unis. Les banques centrales de partout dans le monde ont laissé entendre qu'elles continueront d'user de tous leurs pouvoirs pour assurer le bon fonctionnement des marchés. Les écarts de taux des obligations moins bien cotées à rendement plus élevé ont enregistré la plus forte augmentation, mais aussi la plus forte diminution, alors que les investisseurs se sont tournés vers ces titres pour accroître le rendement de leurs portefeuilles. Jusqu'ici, un optimisme prudent règne sur le marché des obligations de sociétés, car d'importants risques subsistent. Au Canada, en particulier, les prix du pétrole demeurent préoccupants, alors que les restrictions liées à la pandémie de COVID-19 empêchent la réouverture complète de l'économie.

L'indice composé S&P/TSX a enregistré un rendement de -7,5 % pour la période close le 30 juin 2020. Les secteurs les plus performants ont été les technologies de l'information (+62 %), les matières premières (+15,4 %) et les biens de consommation de base (+1,3 %). En revanche, les soins de santé (-30,9 %), l'énergie (-30,4 %) et l'immobilier (-20,0 %) ont terminé en queue de peloton.

Rendement du Fonds

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

Pendant les deux premiers mois, le rendement du Fonds a dépassé celui de l'indice de référence, grâce à la surpondération des obligations de sociétés qui ont procuré un solide rendement courant. À la mi-mars, toutefois, tous les actifs risqués ont pâti de la paralysie des marchés causée par les restrictions imposées pour freiner la pandémie de COVID-19, et les écarts de taux ont augmenté et atteint des niveaux plusieurs fois supérieurs à leurs niveaux actuels. Les secteurs et les titres à bêta élevé ont été les plus durement frappés durant le repli, mais ont également été les principaux bénéficiaires du retour de la liquidité engendré par les mesures de relance budgétaires et le soutien des banques centrales. Privilégiant toujours les sociétés ayant de robustes liquidités, un bilan sain et des caractéristiques défensives, le Fonds a tiré profit de la remontée survenue au deuxième trimestre. La surpondération des obligations de sociétés a favorisé le rendement du Fonds pendant la période et lui a permis d'obtenir un rendement conforme à celui de l'indice de référence avant déduction des frais.

Les secteurs de l'énergie, de la titrisation et des services financiers ont le plus contribué aux rendements absolus et relatifs durant la période. Les restrictions liées à la pandémie et la chute brutale des prix du pétrole brut provoquée par le conflit entre l'Arabie saoudite et la Russie au sujet de la production ont particulièrement pesé sur les placements du Fonds dans l'énergie, qui couvraient les pipelines et la distribution et la production d'énergie. Pendant que les obligations de sociétés amorçaient une remontée au deuxième trimestre, les écarts de taux dans ce secteur ont fortement diminué et le Fonds a profité de sa surexposition.

Du côté de la titrisation, les placements du Fonds sont composés de créances de cartes de crédit et de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales. Les valorisations, qui étaient particulièrement déprimées pendant le repli, se sont redressées considérablement, puisque le risque sous-jacent d'une détérioration de la solvabilité des consommateurs ne s'est pas concrétisé, les gouvernements ayant accordé de l'aide aux consommateurs pendant les fermetures temporaires.

Le secteur des services financiers a aussi favorisé le rendement, car la perte de croissance des activités de prêts des banques canadiennes a été plus que contrebalancée par la solide tenue de leurs activités liées au marché des capitaux et de leurs plateformes de services bancaires d'investissement. Dans le secteur des services financiers, le Fonds investit principalement dans des obligations de fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV), qui occupent un rang inférieur dans la structure de capital à celui des billets de dépôt traditionnels ou des obligations de recapitalisation interne, mais qui procurent un rendement nettement plus

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

élevé étant donné leurs caractéristiques de risque. La prime de risque additionnelle était très convoitée par les participants aux marchés pendant le revirement de tendance, et les écarts de taux se sont resserrés considérablement depuis leurs creux de la mi-mars, ce qui a avantage le Fonds.

Dans l'ensemble, les écarts de taux des obligations de sociétés n'ont pas dépassé ceux des obligations gouvernementales, principalement ceux des obligations fédérales et provinciales, pendant la période. La sous-pondération des obligations provinciales a nui au rendement relatif, car elles ont fortement remonté au deuxième trimestre.

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

Les titres qui ont le plus contribué au rendement du portefeuille pour la période de six mois close le 30 juin 2020 sont ceux de Factset Systems (NYSE : FDS) et de Constellation Software (Bourse de Toronto : CSU).

Factset fournit des données et des applications logicielles aux sociétés de services financiers. Étant donné que ses logiciels sont essentiels aux activités de ses clients, la société s'en est bien tirée durant la pandémie et elle a revu à la hausse ses prévisions financières pour le reste de l'année. Depuis 2015, la valeur déclarée des abonnements annuels de Factset est passée de 1 milliard de dollars à 1,5 milliard de dollars environ. Factset comptait récemment plus de 128 000 utilisateurs, et sa clientèle ne cesse de croître.

Constellation Software a vu son titre remonter pendant la pandémie. CSU a la faveur de nombreux investisseurs pour plusieurs raisons. L'une d'elles est le fait que ses logiciels sont essentiels aux activités de ses clients, qu'il y ait pandémie ou non. Ses logiciels peuvent convenir à des sociétés spécialisées à intégration verticale où il est coûteux en temps et en argent de changer de fournisseur ou lorsqu'il n'existe pas d'autres bons fournisseurs. Nous aimons aussi le fait que la haute direction de Constellation partage les intérêts de ses actionnaires.

Les titres qui ont le plus nui au rendement du portefeuille pendant la même période incluent ceux de la Banque de Montréal (Bourse de Toronto : BMO) et du Groupe CGI (Bourse de Toronto : GIB.A).

Les titres des banques canadiennes ont chuté considérablement pendant la pandémie, alors que des millions de Canadiens étaient sans emploi. Les citoyens ou les petites entreprises en difficultés financières

pourraient avoir du mal à rembourser leurs emprunts, y compris leurs emprunts hypothécaires. La rentabilité du secteur bancaire augmente habituellement quand les taux d'intérêt montent, mais c'est l'inverse qui se passe en ce moment, puisque la Banque du Canada a abaissé les taux à un creux record de 0,25 % en mars 2020. Cela dit, les banques canadiennes sont essentielles à l'économie et représentent certains des meilleurs actifs pour les investisseurs à long terme, comme en témoignent leur remontée et leur croissance sur la période de 10 ans qui a suivi la crise financière.

Le Groupe CGI est l'une des plus grandes sociétés de technologies de l'information (TI) indépendantes dans le monde, générant des revenus annuels de plus de 11 milliards de dollars et employant plus de 75 000 personnes réparties dans 40 pays. En raison de la pandémie et du fait que des millions d'employés étaient en télétravail, des projets de TI ont été reportés ou annulés. De nombreuses sociétés ont rapidement revu leurs priorités afin de mettre l'accent sur la santé et la sécurité de leurs employés, la gestion de leurs dettes et la réduction de leurs dépenses. La pandémie est un obstacle à court terme pour CGI, mais la société conserve un bilan prudent et continue de saisir les occasions de croissance. Récemment, CGI a annoncé avoir décroché un contrat de six ans en vue de fournir des services de cybersécurité au gouvernement américain.

Transactions significatives

Au début de la période, la pondération des titres de créance dans le Fonds approchait de sa limite inférieure. Lorsque la pandémie de COVID-19 et les confinements se sont produits, le Fonds a procédé à une réévaluation et commencé à accroître sa participation dans les titres de créance. Il a adopté une approche calculée à l'égard du risque de crédit, tirant parti de la faiblesse des valorisations et des occasions d'arbitrage dans les différents secteurs et selon les différentes cotes de crédit. Les mesures de relance mises en œuvre par les gouvernements et les banques centrales ainsi que l'anticipation de faibles taux d'intérêt pendant une période encore plus longue ont donné aux gestionnaires de portefeuille la certitude que la demande de primes de risque de crédit serait très élevée.

Le Fonds a participé de manière sélective aux nouvelles émissions importantes. Il a augmenté son exposition aux FPUNV des banques canadiennes en faisant l'acquisition d'un titre de la Fédération des caisses Desjardins à une prime de 0,20 % par rapport aux titres des cinq grandes banques. Profitant de la conjoncture pour améliorer la qualité moyenne du crédit, il a acquis le titre de NAV Canada échéant en 2051. Il a cherché à tirer parti de la

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

penne abrupte des courbes de taux en prolongeant de huit mois son placement dans Omers Realty Corp. et en augmentant le taux de rendement. Le Fonds a mis l'accent sur les titres défensifs pendant la pandémie et investi dans le titre de Shaw Communications.

Frais et charges

Aucun changement important n'a été apporté au barème des frais du Fonds pour la période close le 30 juin 2020.

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») ont diminué au cours de la période close le 30 juin 2020. Cette variation est principalement attribuable à une augmentation de 32,9 % de la valeur liquidative moyenne du Fonds.

Distributions

Les distributions, telles que déclarées par le Gestionnaire, sont effectuées mensuellement aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois. Au cours de la période close le 30 juin 2020, le Fonds a déclaré des distributions totales de 0,12 \$ par part de catégorie A2, de 0,18 \$ par part de catégorie A3, de 0,30 \$ par part de catégorie A5, de 0,12 \$ par part de catégorie F2, de 0,19 \$ par part de catégorie F3, de 0,31 \$ par part de catégorie F5 et de 0,24 \$ par part de catégorie I.

Évènements récents

Le plus long cycle haussier de l'histoire de la Bourse de Toronto a pris fin abruptement au premier semestre de 2020. La Bourse de Toronto a commencé l'année du bon pied, mais a dégringolé de plus de 30 % à la fin de février quand la pandémie de COVID-19 a frappé. Alors que les conversations avant la pandémie portaient sur la façon dont les entreprises prévoient saisir les occasions de croissance, l'attention des investisseurs s'est tournée vers les bilans, les dettes arrivant à échéance et les accords de crédit des entreprises.

Au premier trimestre, l'effondrement des prix du pétrole a également ébranlé l'économie canadienne, l'Arabie saoudite et la Russie n'arrivant pas à s'entendre sur la réduction de la production. L'énergie étant un poids lourd à la Bourse de Toronto, notre portefeuille d'actions a tiré profit de l'absence de placement dans ce secteur, car nous avons déniché des occasions plus intéressantes dans d'autres segments du marché.

La Bourse de Toronto s'est rapidement redressée jusqu'en juin 2020. De nombreux titres ont renoué avec les sommets inégalés établis avant la pandémie et les prix du pétrole brut ont monté en flèche en mai. Les titres des fabricants de logiciels se sont particulièrement bien comportés. Parmi ceux-ci figurent Enghouse, qui offre un

service de téléconsultation avec des médecins, et Shopify, les consommateurs se tournant vers le magasinage en ligne.

Le portefeuille a tendance à dégager un rendement supérieur en périodes de repli, et c'est ce qui s'est produit lors de la chute du marché en 2020. Nous continuons de privilégier les sociétés de grande qualité dont la valorisation est intéressante, tout en mettant l'accent sur la préservation du capital. Nous avons pour objectif de détenir des sociétés de qualité qui ont démontré leur capacité à générer avec le temps de la valeur intrinsèque pour nos investisseurs. Nous avons ainsi déterminé que cette approche permet d'obtenir de meilleurs résultats à long terme tout en présentant de plus faibles risques.

Perspectives

Les perspectives suivantes s'appliquent à la partie à revenu fixe du fonds.

Les gestionnaires de portefeuille s'attendent à ce que les rendements demeurent faibles dans un avenir prévisible. À l'échelle mondiale, les banques centrales devraient rester expansionnistes jusqu'à ce que la pandémie de COVID-19 se résorbe, les restrictions soient levées, les entreprises reprennent les embauches et la croissance soit durable. L'humeur des investisseurs dictera l'orientation des taux et des écarts de taux.

Les relations commerciales entre la Chine et les États-Unis demeurent une préoccupation, car elles pourraient avoir des répercussions sur les relations entre le Canada et la Chine et entre la Chine et le reste du monde. De plus, le risque d'une deuxième vague de COVID-19 et la chute des prix du pétrole sont plus inquiétants pour les titres de créance canadiens.

Par ailleurs, le rythme des émissions canadiennes au deuxième trimestre indique un volume élevé d'activités de refinancement. Nous prévoyons une nette diminution des émissions au deuxième semestre, ce qui favorisera les titres de créance.

Le Fonds est bien positionné pour profiter d'une remontée des actifs risqués. Il est aussi orienté de manière plus défensive qu'aux périodes précédentes, ses placements dans les titres cotés BBB étant concentrés dans le segment à court terme de la courbe, tandis que ses placements à long terme sont composés de titres de sociétés mieux cotées.

Le Fonds continuera de détenir un placement de base dans le secteur de la titrisation, puisque les données fondamentales et le rendement de ce secteur demeurent solides malgré le chômage et les fermetures engendrés par la pandémie. Les services publics réglementés, les

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

banques canadiennes bien capitalisées et les pipelines producteurs de solides flux de trésorerie seront toujours privilégiés au sein du portefeuille. Le Fonds conservera sa durée neutre par rapport à l'indice de référence, car la majeure partie de sa surperformance devrait provenir de la sélection des titres et du rendement courant. Le Fonds continuera de miser sur la liquidité et les caractéristiques défensives durant la présente période de volatilité pour assurer un bon rendement.

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 trimestriellement.

Au 30 juin 2020, un détenteur de parts lié détenait des actions de catégorie B correspondant à 7,01 % 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 frais de gestion, de rendement et de comptabilité du Fonds présentés dans les états du résultat global, le cas échéant, sont engagés par le Fonds avec Fiera.

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

	Au 30 juin 2020
Frais de gestion	1 239 760 \$
Frais de comptabilité de fonds	2 858
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	(2 643)
Frais de gestion à payer	426 739
Frais de comptabilité de fonds à payer	5 427
Montants à recevoir du gestionnaire	6 675

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 cinq dernières périodes, lorsqu'applicable.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Catégorie A0						
Actif net par part du Fonds ^{1) 8)}						
Actif net au début de la période	10,50 \$	9,51 \$	10,35 \$	10,00 \$	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,15	0,29	0,33	0,32	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,12)	(0,25)	(0,24)	(0,14)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,08	0,46	0,52	0,35	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,15)	0,63	(1,70)	(0,08)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(0,04)	1,13	(1,09)	0,45	s.o.	s.o.
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	—	—	—	—	s.o.	s.o.
Dividendes	—	—	—	—	s.o.	s.o.
Gains en capital	—	—	—	—	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	—	—	—	—	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales ³⁾	—	—	—	—	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	10,42 \$	10,50 \$	9,51 \$	10,35 \$	s.o.	s.o.
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	1 817	1 803	2 102	300	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	174	172	221	29	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	2,26	2,43	2,30	2,26	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,26	2,43	2,30	2,26	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	9,50	96,82	72,88	69,49	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	—	0,08	0,08	0,05	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,42 \$	10,50 \$	9,51 \$	10,35 \$	s.o.	s.o.
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Catégorie A2						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	6,51 \$	6,11 \$	7,21 \$	7,64 \$	8,13 \$	8,98 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,07	0,19	0,21	0,24	0,25	0,25
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,16)	(0,18)	(0,21)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,05	0,29	0,36	0,26	0,21	0,75
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,10)	0,38	(0,86)	0,20	0,26	(0,68)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(0,05)	0,71	(0,45)	0,52	0,51	0,07
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	—
Dividendes	(0,12)	(0,08)	(0,09)	(0,11)	(0,08)	(0,07)
Gains en capital	—	(0,14)	(0,22)	(0,18)	(0,18)	(0,20)
Remboursement de capital	—	(0,02)	(0,23)	(0,67)	(0,70)	(0,69)
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,12)	(0,24)	(0,54)	(0,96)	(0,96)	(0,96)
Actif net à la fin de la période	6,34 \$	6,51 \$	6,11 \$	7,21 \$	7,64 \$	8,13 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	63 942	72 700	92 206	183 875	176 561	163 487
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	10 085	11 165	15 085	25 516	23 080	20 108
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	0,74	2,30	2,30	2,40	2,60	2,62
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	0,74	2,30	2,30	2,40	2,63	2,62
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	9,50	96,82	72,88	69,49	109,57	92,71
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	—	0,08	0,08	0,05	0,14	0,11
Valeur liquidative par part	6,34 \$	6,51 \$	6,11 \$	7,21 \$	7,65 \$	8,13 \$
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Catégorie A3						
Actif net par part du Fonds ^{1) 8)}						
Actif net au début de la période	9,75 \$	9,13 \$	10,32 \$	10,00 \$	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,10	0,27	0,32	0,32	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,21)	(0,24)	(0,12)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,07	0,47	0,53	0,35	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,03)	0,45	(1,88)	0,08	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	0,04	0,98	(1,27)	0,63	s.o.	s.o.
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	—	—	—	—	s.o.	s.o.
Dividendes	(0,18)	(0,12)	(0,21)	(0,11)	s.o.	s.o.
Gains en capital	—	(0,21)	(0,15)	(0,18)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	—	(0,03)	—	(0,67)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,18)	(0,36)	(0,36)	(0,96)	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	9,50 \$	9,75 \$	9,13 \$	10,32 \$	s.o.	s.o.
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	261	342	339	80	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	28	35	37	8	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	2,04	2,14	2,32	2,37	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,26	2,14	2,32	2,37	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	9,50	96,82	72,88	69,49	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	—	0,08	0,08	0,05	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	9,50 \$	9,75 \$	9,13 \$	10,32 \$	s.o.	s.o.
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Catégorie A5						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	8,91 \$	8,61 \$	9,99 \$	10,00 \$	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,09	0,26	0,31	0,31	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,20)	(0,23)	(0,13)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,07	0,42	0,52	0,34	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,13)	0,43	(1,73)	0,06	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(0,07)	0,91	(1,13)	0,58	s.o.	s.o.
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Dividendes	(0,30)	(0,20)	(0,22)	(0,11)	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	(0,35)	(0,38)	(0,18)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	(0,05)	–	(0,67)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,96)	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	8,54 \$	8,91 \$	8,61 \$	9,99 \$	s.o.	s.o.
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	18 791	20 120	19 905	1 662	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 200	2 257	2 311	166	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)	2,24	2,25	2,30	2,31	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,26	2,25	2,30	2,31	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)	9,50	96,82	72,88	69,49	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)	–	0,08	0,08	0,05	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	8,54 \$	8,91 \$	8,61 \$	9,99 \$	s.o.	s.o.
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Catégorie F0						
Actif net par part du Fonds ^{1) 8)}						
Actif net au début de la période	11,03 \$	9,87 \$	10,62 \$	10,00 \$	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,10	0,31	0,34	0,33	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,12)	(0,05)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,09	0,56	0,58	0,36	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,17)	0,33	(1,58)	(0,03)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(0,04)	1,07	(0,78)	0,61	s.o.	s.o.
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Dividendes	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales ³⁾	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	11,01 \$	11,03 \$	9,87 \$	10,62 \$	s.o.	s.o.
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	247	263	453	222	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	22	24	46	21	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	1,13	1,17	1,13	1,18	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,19	1,17	1,13	1,18	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	9,50	96,82	72,88	69,49	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,08	0,08	0,05	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	11,01 \$	11,03 \$	9,87 \$	10,62 \$	s.o.	s.o.
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Catégorie F2						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	7,27 \$	6,72 \$	7,78 \$	8,10 \$	8,47 \$	9,19 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,07	0,22	0,23	0,25	0,26	0,30
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,14)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,06	0,29	0,39	0,28	0,22	0,77
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,09)	0,62	(0,99)	0,21	0,37	(0,79)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	–	1,05	(0,46)	0,64	0,71	0,12
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,12)	(0,08)	(0,12)	(0,11)	(0,08)	(0,07)
Gains en capital	–	(0,14)	(0,30)	(0,18)	(0,18)	(0,20)
Remboursement de capital	–	(0,02)	(0,12)	(0,67)	(0,70)	(0,69)
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,12)	(0,24)	(0,54)	(0,96)	(0,96)	(0,96)
Actif net à la fin de la période	7,14 \$	7,27 \$	6,72 \$	7,78 \$	8,10 \$	8,47 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	854	976	2 513	3 379	2 058	1 022
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	120	134	374	434	254	12 171
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	1,09	1,12	1,13	1,24	1,53	1,56
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,19	1,12	1,13	1,24	1,56	1,56
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	9,50	96,82	72,88	69,49	109,57	92,71
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,08	0,08	0,05	0,14	0,11
Valeur liquidative par part	7,14 \$	7,27 \$	6,72 \$	7,78 \$	8,10 \$	8,48 \$
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Catégorie F3						
Actif net par part du Fonds ^{1) 8)}						
Actif net au début de la période	9,79 \$	9,06 \$	10,00 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,10	0,28	0,18	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,04)	(0,07)	(0,02)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,08	0,44	0,20	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,14)	0,43	(1,14)	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	–	1,08	(0,78)	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	(0,19)	(0,12)	(0,28)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	(0,21)	(0,08)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	(0,03)	–	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,19)	(0,36)	(0,36)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	9,60 \$	9,79 \$	9,06 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	1	1	–	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	0,89	0,77	0,76	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	0,89	0,77	0,76	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	9,50	96,82	72,88	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,08	0,08	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	9,60 \$	9,79 \$	9,06 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc., 2015
Catégorie F5						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	9,54 \$	9,08 \$	10,38 \$	10,00 \$	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,10	0,27	0,32	0,32	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,12)	(0,04)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,07	0,44	0,56	0,35	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,71)	0,65	(1,56)	(0,06)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	(0,59)	1,25	(0,80)	0,57	s.o.	s.o.
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Dividendes	(0,31)	(0,20)	(0,17)	(0,11)	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	(0,35)	(0,41)	(0,18)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	(0,05)	(0,02)	(0,67)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,31)	(0,60)	(0,60)	(0,96)	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	9,21 \$	9,54 \$	9,08 \$	10,38 \$	s.o.	s.o.
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	93	186	232	104	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	10	19	26	10	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	1,13	1,16	1,13	1,18	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,19	1,16	1,13	1,18	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	9,50	96,82	72,88	69,49	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,08	0,08	0,05	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	9,21 \$	9,54 \$	9,08 \$	10,38 \$	s.o.	s.o.
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Catégorie I						
Actif net par part du Fonds ¹⁾						
Actif net au début de la période	10,93 \$	10,19 \$	11,63 \$	11,59 \$	11,64 \$	12,25 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,11	0,31	0,35	0,37	0,36	0,35
Total des charges	(0,04)	(0,10)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,08	0,52	0,59	0,41	0,32	1,05
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,15)	0,50	(1,58)	0,32	0,35	(0,92)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	–	1,23	(0,74)	0,99	0,91	0,35
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,24)	(0,16)	(0,13)	(0,11)	(0,08)	(0,07)
Gains en capital	–	(0,28)	(0,33)	(0,18)	(0,18)	(0,20)
Remboursement de capital	–	(0,04)	(0,22)	(0,67)	(0,70)	(0,69)
Distributions annuelles totales ³⁾	(0,24)	(0,48)	(0,68)	(0,96)	(0,96)	(0,96)
Actif net à la fin de la période	10,68 \$	10,93 \$	10,19 \$	11,63 \$	11,59 \$	11,64 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	128 008	133 413	127 057	147 519	138 716	137 267
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	11 985	12 207	12 472	12 689	11 955	11 784
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	0,74	0,88	0,90	0,89	0,91	0,89
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	0,74	0,88	0,90	0,89	0,91	0,89
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	9,50	96,82	72,88	69,49	109,57	92,71
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,08	0,08	0,05	0,14	0,11
Valeur liquidative par part	10,68 \$	10,93 \$	10,19 \$	11,63 \$	11,60 \$	11,65 \$
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Catégorie O						
Actif net par part du Fonds ^{1) 8)}						
Actif net au début de la période	10,47 \$	9,26 \$	10,00 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,62	0,29	0,18	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,08	0,48	0,22	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,16)	0,43	(1,14)	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	0,54	1,20	(0,74)	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions:						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales ³⁾	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	11,01 \$	10,47 \$	9,26 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾	1	1	–	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾	0,06	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	0,06	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾	9,50	96,82	72,88	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾	–	0,08	0,08	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,51 \$	10,47 \$	9,26 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels non audités pour la période et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

²⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³⁾ Les distributions ont été payées en espèces/réinvesties en parts additionnelles du fonds d'investissement, ou les deux.

⁴⁾ L'information est fournie au dernier jour de la période indiquée.

⁵⁾ Le ratio des frais de gestion est déterminé selon les charges totales (exception faite des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille avant impôt sur le résultat) pour l'exercice présenté et exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen durant la période.

⁶⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un porteur de parts réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁷⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille, en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen durant la période.

⁸⁾ En 2017, les catégories A0, A3, A5, F0 et F5 ont été lancées et ont commencées ses opérations le 26 mai 2017, 14 juillet 2017, 9 juin 2017, 17 août 2017 et le 20 septembre 2017. En 2018, les catégories F3 et O ont été lancées et a commencées ses opérations le 22 juin 2018.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Frais de gestion

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

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

La ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion pour chaque part de série du Fonds, en pourcentage de ces frais, se présente comme suit au 30 juin 2020:

Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Ventilation des services		
	Frais de gestion %	Frais de services 1) %	Services en gestion de portefeuille 2) %
Parts de catégorie A	1,95	25,00	75,00
Parts de catégorie A0	1,95	25,00	75,00
Parts de catégorie A3	1,95	25,00	75,00
Parts de catégorie A5	1,95	25,00	75,00
Parts de catégorie F	1,00	–	100,00
Parts de catégorie F0	1,00	–	100,00
Parts de catégorie F3	1,00	–	100,00
Parts de catégorie F5	1,00	–	100,00
Parts de catégorie I 3)	–	–	100,00
Parts de catégorie O 3)	–	–	100,00

- 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 Série O et I sont tels que convenus par le gestionnaire et le porteur de parts et sont calculés et facturés à l'extérieur du Fonds.

RENDEMENT PASSÉ

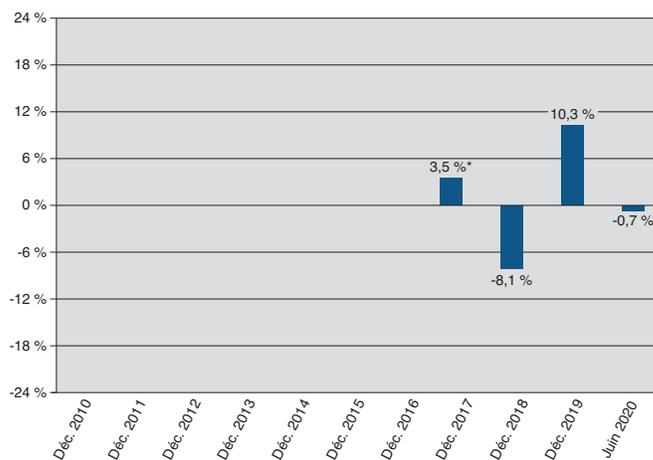
L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Fonds ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais accessoires qui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

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

Rendements annuels

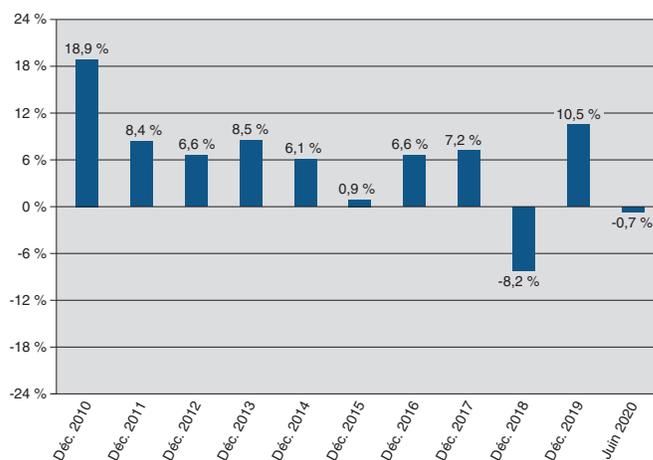
Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement du Fonds pour la période présentée et font ressortir la variation de ce rendement depuis sa création. Le graphique indique, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un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

Parts de catégorie A0 – Rendements annuels



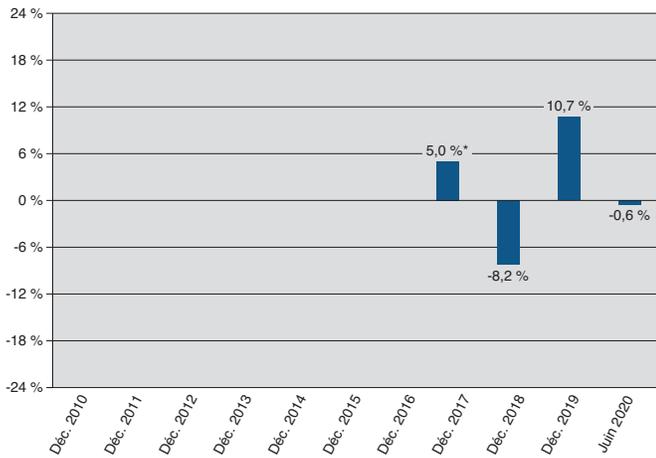
* Du 26 mai 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie A2 – Rendements annuels



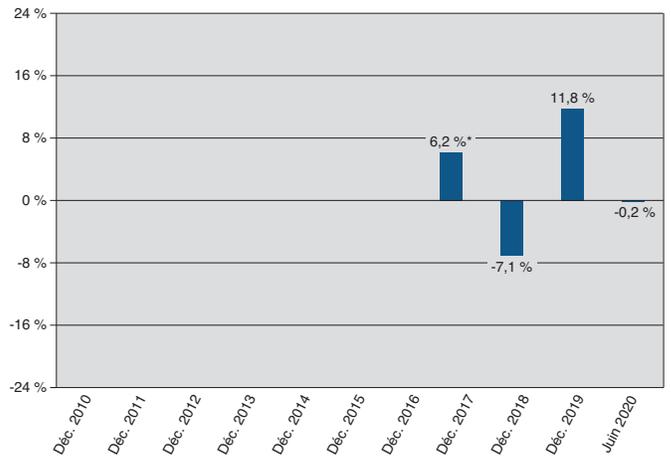
RENDEMENT PASSÉ – suite

Parts de catégorie A3 – Rendements annuels



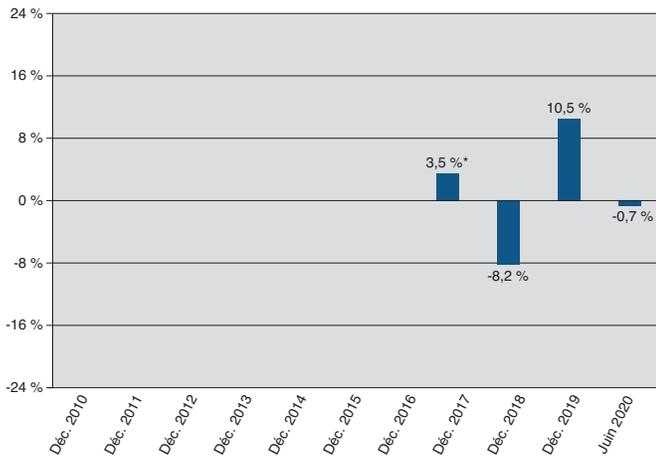
* Du 14 juillet 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie F0 – Rendements annuels



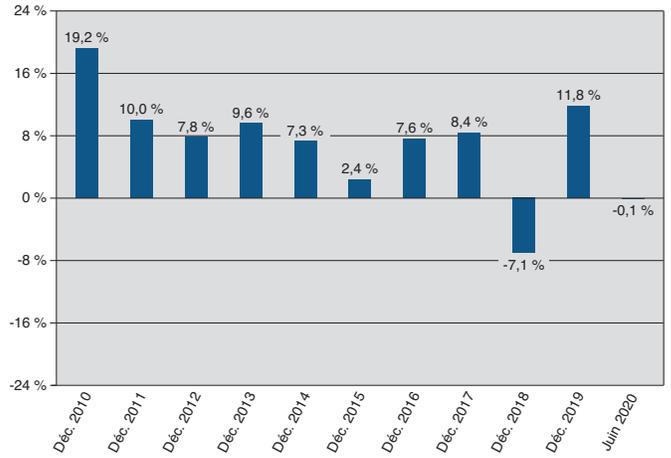
* Du 25 août 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie A5 – Rendements annuels



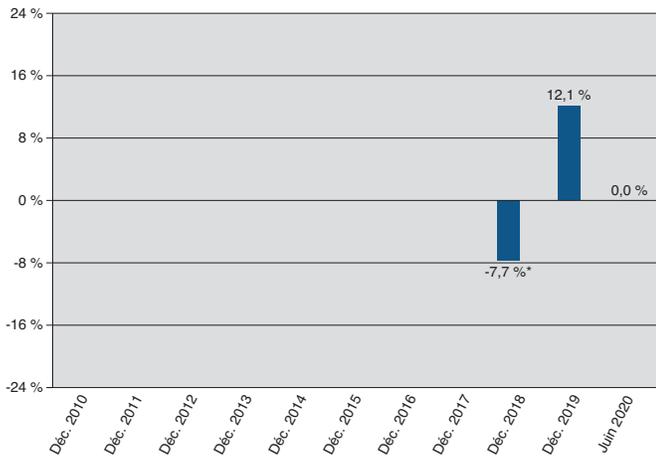
* Du 9 juin 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie F2 – Rendements annuels



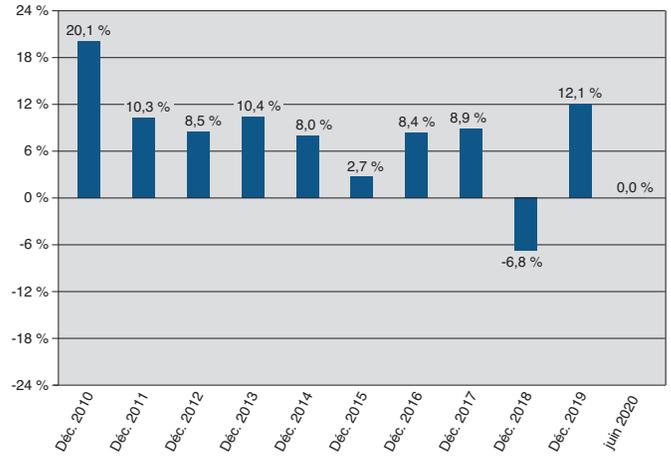
RENDEMENT PASSÉ – suite

Parts de catégorie F3 – Rendements annuels

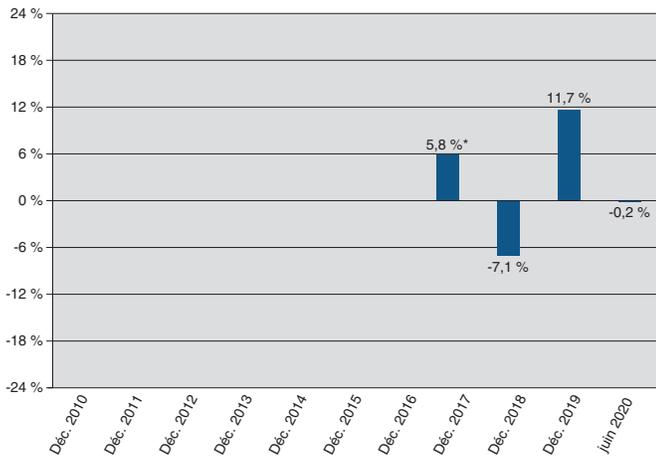


* Du 22 juin 2018 au 31 décembre 2018.

Parts de catégorie I – Rendements annuels

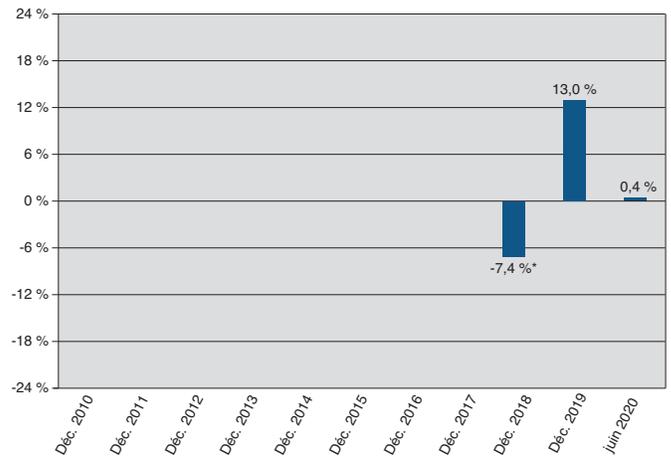


Parts de catégorie F5 – Rendements annuels



* Du 20 septembre 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie O – Rendements annuels



* Du 22 juin 2018 au 31 décembre 2018.

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

	Date d'établissement
Parts de catégorie A0	26 mai 2017
Parts de catégorie A2	3 juin 2002
Parts de catégorie A3	14 juillet 2017
Parts de catégorie A5	9 juin 2017
Parts de catégorie F0	25 août 2017
Parts de catégorie F2	3 juin 2002
Parts de catégorie F3	22 juin 2018
Parts de catégorie F5	30 septembre 2017
Parts de catégorie I	3 juin 2002
Parts de catégorie O	22 juin 2018

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2020

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres du marché monétaire	
Titres du marché monétaire canadiens	
Bons du Trésor canadiens	0,4
Billet à ordre	0,2
Obligations et débetures	
Obligations et débetures canadiennes	
Fédérales	2,6
Sociétés	10,1
Obligations et débetures américaines	
Sociétés	0,5
Obligations et débetures étrangères	
Australie	0,3
Jersey	0,2
Actions	
Actions ordinaires	
Actions ordinaires canadiennes	
Services de communication	1,3
Biens de consommation discrétionnaire	2,9
Biens de consommation de base	10,0
Services financiers	17,8
Industries	13,8
Technologies de l'information	5,8
Matières premières	3,2
Média	1,9
Actions ordinaires américaines	
Biens de consommation discrétionnaire	2,3
Biens de consommation de base	3,5
Services financiers	2,9
Soins de santé	5,7
Technologies de l'information	6,2
Actions ordinaires étrangères	
Irlande	2,7
Titres adossés à des actifs	3,3
Contrats de change à terme	(0,1)
Mortgage-Backed Securities	2,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1
	100,0

Titres du portefeuille par catégorie de notation	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
AAA+/AAA/AAA-	4,2
AA+/AA/AA-	2,3
A+/A/A-	6,6
BBB+/BBB/BBB-	6,9
	20,0

APERÇU DU PORTEFEUILLE – suite

25 principaux placements		Pourcentage de la valeur liquidative (%)
1	Danaher Corp.	4,1
2	Constellation Software Inc.	3,8
3	Costco Wholesale Corp.	3,5
4	Mastercard Inc.	3,5
5	Chemin de Fer Canadien Pacifique Limitée	3,5
6	Alimentation Couche-Tard Inc.	3,3
7	Metro Inc/CN	3,2
8	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,1
9	Brookfield Asset Management Inc.	3,1
10	Toromont Industries Ltd.	3,0
11	Banque Royale du Canada	3,0
12	FactSet Research Systems Inc.	2,9
13	TMX Group Ltd.	2,8
14	Accenture PLC	2,7
15	Visa Inc.	2,7
16	Banque Toronto-Dominion	2,7
17	Thomson Reuters Corp.	2,5
18	Banque Nationale du Canada	2,4
19	TJX Cos Inc.	2,3
20	Loblaw Cos Ltd.	2,2
21	Intact Financial Corp.	2,0
22	CGI Inc.	2,0
23	Quebecor Inc.	1,9
24	Banque de Montréal	1,9
25	CCL Industries Inc.	1,8
		69,8

Valeur liquidative totale: 214 015 511 \$

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

— POUR NOUS JOINDRE

CORPORATION FIERA CAPITAL

Montréal

1981 avenue McGill College
Bureau 1500
Montréal, Québec
H3A 0H5

T 514 954-3300 T 1 800 361-3499

Calgary

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

T 403 699-9000

Halifax

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

T 902 421-1066

Toronto

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

T 416 364-3711 T 1 800 994-9002

Vancouver

1040 West Georgia Street
Suite 520
Vancouver, British Columbia
V6E 4H1

T 604 688-7234 T 1 877 737-4433

fiera.com

info@fieracapital.com

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

Fiera Capital Corporation est une firme de placement mondiale qui compte des filiales dans différentes juridictions (collectivement, « Fiera Capital »). Les renseignements et opinions exprimés dans le présent document sont fournis à titre indicatif seulement, peuvent être modifiés et ne doivent pas servir de fondement à une décision de placement ou de vente. Même s'ils ne sont pas exhaustifs, les présents renseignements importants au sujet de Fiera Capital et de ses services doivent être lus et compris conjointement avec tout le contenu accessible sur les sites Web de Fiera Capital.

Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Tous les placements présentent un risque de perte, et rien ne garantit que les avantages exposés ici seront réalisés. Sauf indication contraire, les évaluations et les rendements sont calculés et libellés en dollars canadiens.

Les renseignements qui se trouvent dans le présent document ne constituent pas des conseils en placement et l'investisseur ne doit pas s'y fier pour prendre des décisions de placement. Ces renseignements ne doivent pas non plus être considérés comme une sollicitation d'achat ou une offre de vente d'un titre. Le présent document ne tient pas compte des objectifs et stratégies de placement d'un investisseur en particulier, de sa situation fiscale ni de son horizon de placement. Aucune déclaration n'est faite et aucune garantie n'est donnée à l'égard de l'exactitude de ces renseignements, et aucune responsabilité n'est assumée quant aux décisions fondées sur ceux-ci. Toutes les opinions exprimées dans les présentes sont le fruit de jugements portés à la date de leur publication et peuvent changer. Bien que les faits et données contenus dans le présent document proviennent de sources que nous estimons fiables, nous ne garantissons pas leur exactitude, et ces renseignements peuvent être incomplets ou résumés. Nous nous dégageons de toute responsabilité, quelle qu'en soit la nature, à l'égard de toute perte ou de tout dommage directs, indirects ou consécutifs qui pourraient résulter de l'utilisation de l'information contenue dans ce document.

Certaines informations contenues dans le présent document constituent des énoncés prospectifs. Elles se reconnaissent à l'emploi de termes prospectifs comme « pourrait », « va », « devrait », « s'attend », « prévoit », « projette », « estime », « a l'intention de », « poursuit » ou « croit », ou la forme négative ou d'autres variantes de ces expressions ou d'expressions comparables. En raison de divers risques et incertitudes, les événements ou les résultats réels ou le rendement réel peuvent différer de façon importante de ceux indiqués ou prévus dans ces énoncés prospectifs.

Les points de vue exprimés au sujet d'une entreprise, d'un titre, d'un secteur ou d'un segment du marché en particulier ne doivent pas être considérés comme une indication des intentions de négociation de l'un ou l'autre des fonds ou des comptes gérés par tout membre du groupe de sociétés Fiera Capital.

Chaque entité membre du groupe de sociétés Fiera Capital ne fournit des services de conseils en placement ou n'offre des fonds de placement que dans les territoires où cette entité est inscrite et où elle est autorisée à fournir ces services ou le produit pertinent en vertu d'une dispense d'inscription. Ces entités comprennent celles mentionnées ci-dessous. Lorsqu'une entité exerce son activité en vertu de cette dispense (les « entités exemptées »), seuls les territoires où elle est inscrite sont indiqués. Des précisions sur une dispense d'inscription et d'offre particulière pour les entités exemptées sont disponibles sur demande.

• Corporation Fiera Capital – Canada, inscrite : i) dans les catégories de courtier sur le marché dispensé et de gestionnaire de portefeuille dans toutes les provinces et tous les territoires du Canada ii) dans la catégorie de gestionnaire de fonds de placement dans les provinces de l'Ontario, du Québec et de Terre-Neuve-et-Labrador; iii) comme conseiller pour la gestion des contrats sur marchandises en vertu de la Loi sur les contrats à terme sur marchandises de l'Ontario, iv) comme conseiller en vertu de la Loi sur les contrats à terme de marchandises du Manitoba, et v) au Québec, comme conseiller pour la gestion de portefeuille de dérivés en vertu de la Loi sur les instruments dérivés du Québec.

• Fiera Capital Inc. – États-Unis, inscrite à titre i) de conseiller en placement auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (la « SEC »)* et ii) d'exploitant d'un marché à terme auprès de la U.S. Commodity Futures Trading Commission.

• Bel Air Investment Advisors LLC – États-Unis, inscrite à titre de conseiller en placement auprès de la SEC*.

• Bel Air Management LLC – États-Unis, inscrite à titre de conseiller en placement auprès de la SEC*.

• Bel Air Securities LLC – États-Unis, inscrite à titre de courtier en valeurs auprès de la SEC* et est inscrite à titre de courtier en valeurs dans les États suivants : Arkansas, Arizona, Californie, Caroline du Sud, Caroline du Nord, Colorado, Connecticut, Dakota du Sud, district fédéral de Columbia, Delaware, Floride, Géorgie, Hawaï, Idaho, Illinois, Indiana, Iowa, Kansas, Kentucky, Massachusetts, Maryland, Michigan, Minnesota, Missouri, Montana, New Hampshire, New Jersey, Nevada, New York, Nouveau-Mexique, Ohio, Oregon, Pennsylvanie, Tennessee, Texas, Utah, Virginie, les îles Vierges, Washington et Wyoming.

• Fiera Capital (UK) Limited – États-Unis, inscrite à titre de conseiller en placement auprès de la SEC*. Royaume-Uni, autorisée et régie par la Financial Conduct Authority.

• Fiera Capital (IOM) Limited – États-Unis, inscrite à titre de conseiller en placement auprès de la SEC*. Royaume-Uni, titulaire d'un permis délivré par la Isle of Man Financial Services Authority.

• Fiera Real Estate Investment Limited – Une entreprise constituée en société en vertu des lois de la province d'Ontario (Canada).

• Fiera Private Debt Inc. – Une entreprise constituée en société en vertu des lois de la province de Québec (Canada).

• Fiera Infrastructure Inc. – Une entreprise constituée en société en vertu des lois du Canada.

• Fiera Comox Partners Inc. – Une entreprise constituée en vertu des lois du Canada.

• Clearwater Capital Partners Singapore Pte Ltd. – Singapour est titulaire d'un permis de services de marchés des capitaux délivré par la Monetary Authority of Singapore l'autorisant à effectuer des activités de gestion de fonds et est un conseiller financier dispensé auprès de la SEC*.

• Clearwater Capital Partners Hong Kong Limited – Hong Kong est titulaire d'un permis de services de gestion d'actif de type 9 délivré par la Securities and Futures Commission et est un conseiller financier dispensé auprès de la SEC*.

• Clearwater Capital Partners, L.P. – Îles Caïmans est inscrite auprès de la Cayman Islands Monetary Authority, dans la catégorie titres, personnes exclues, et est un conseiller financier dispensé auprès de la SEC*.

• IAM Securities Corp. – Canada, inscrite comme courtier sur le marché dispensé auprès de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario.

• Invista Real Estate Investment Management Limited – Royaume-Uni, autorisée par la Financial Conduct Authority en tant que gestionnaire de fonds d'investissement.

• Fiera Investissements S.E.C. – Canada, inscrite dans les catégories de courtier sur le marché dispensé dans toutes les provinces et tous les territoires du Canada.

• Fiera Real Estate Investors UK Limited – Royaume-Uni, autorisée par la Financial Conduct Authority en tant que petit gestionnaire de fonds d'investissement alternatif britannique agréé (AIFM) (sous-seuil).

• Wilkinson Global Asset Management LLC – États-Unis, inscrite à titre de conseiller en placement auprès de la SEC*.

* L'inscription auprès de la SEC n'implique pas de niveau de compétence ou de formation précis.

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.