

# Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2022

## Fonds canadien à versement fixe imaxx



**FIERA**CAPITAL

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers gratuitement en composant le 1 800 361-3499, en nous écrivant à l'adresse suivante : Fonds mutuels Fiera Capital – Relations avec les investisseurs, 1981, avenue McGill College, bureau 1500, Montréal (Québec) H3A 0H5 ou en visitant notre site Web, à l'adresse [www.fiera.com](http://www.fiera.com), ou le site de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://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 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 la période close le 30 juin 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 206,0 millions \$ au 30 juin 2022, une diminution de 37,2 millions \$ par rapport à 243,2 millions \$ au 31 décembre 2021. La diminution de la valeur liquidative s'explique principalement par le rendement négatif du Fonds de 25,2 millions \$, les rachats nets de parts de 11,5 millions \$ et par les distributions de 0,5 million \$.

##### Rendement

Pour la période close le 30 juin 2022, le Fonds a généré un rendement de -11,34 % 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 -10,24 % 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 surpondération des obligations de sociétés par rapport à l'indice de référence a eu un effet défavorable sur le rendement du Fonds, car les écarts de taux ont poursuivi leur lente progression depuis le début de l'année. Les marchés des capitaux ont eu de la difficulté à retrouver une stabilité malgré la reprise économique post pandémie. La guerre entre la Russie et l'Ukraine a exercé des pressions indues sur les prix des produits de base, qui, conjuguées aux perturbations des chaînes d'approvisionnement, maintiennent l'inflation à un niveau élevé. Les banques centrales continuent de lutter avec vigilance contre l'inflation et ont relevé leurs taux directeurs de façon énergique, alors que les investisseurs commencent à craindre une 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 et Dollarama.

##### Rendement des marchés

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

Les investisseurs ont abordé l'année avec pessimisme. Ils anticipaient un relèvement des taux au début de l'année, mais la Réserve fédérale a décidé d'attendre. L'inflation est restée élevée et, à la fin du premier trimestre, la banque centrale a amorcé son cycle de resserrement de manière énergique. Elle a décrété une première hausse de 50 points de base, puis une deuxième de 75 points de base en juin. Les marchés, qui s'attendaient à de telles mesures, n'ont pas vraiment réagi à ces annonces. La Banque du Canada a rapidement emboîté le pas à son homologue américain, et tout indique que les deux banques centrales poursuivront ce resserrement énergique, alors que l'inflation élevée est bien enracinée dans l'économie. La crainte d'une récession s'est toutefois amplifiée, car le cycle de resserrement menace de ralentir la croissance mondiale et de plonger les économies en récession.

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

Les taux des obligations du gouvernement du Canada ont terminé la période en forte hausse. Les taux ont plus que doublé dans la portion à court terme, celui des obligations à cinq ans étant passé de 1,25 % à 3,10 % durant la période. Cette augmentation est attribuable à l'orientation restrictive des politiques des banques centrales qui tentent de contenir l'inflation. Dans la portion à long terme, les taux se sont également raffermis, progressant de 1,67 % à 3,15 %. Ce qui est encore plus remarquable, cependant, ce sont l'aplatissement de la courbe des taux et l'inversion de la courbe des taux des obligations du gouvernement du Canada dans la portion de 10 ans à 30 ans. Les écarts de taux ont également augmenté, mais dans une moindre mesure que les taux des obligations d'État. La période a été marquée par la hausse considérable des taux.

Les émissions d'obligations de 5 ans à 7 ans des banques canadiennes ont prédominé sur le marché primaire. La volatilité des taux a toutefois éclipsé ce fait. L'emploi demeure très robuste et a dépassé les niveaux observés avant la pandémie. Les analystes ont néanmoins révisé à la baisse leurs prévisions de croissance. Comme les sociétés émettrices ont effectué beaucoup de préfinancement l'année dernière, elles peuvent se permettre d'être patientes et d'attendre que la volatilité s'atténue. Les banques canadiennes ont dominé le marché primaire, alors que la croissance des prêts reste solide. Elles ont par ailleurs réussi à remplacer les actions privilégiées qui sont plus chères par des billets avec remboursement de capital à recours limité. Au Canada, avec la réouverture complète de l'économie, l'emploi continue d'impressionner. Le taux de chômage de 5,1 % à l'échelle du pays incitera la Banque du Canada à relever davantage son taux directeur. Le marché du travail demeure tendu et on prévoit un taux de 3,4 % à la fin de l'année, ce qui laisse entrevoir de nouveaux relèvements de 1,75 % au second semestre.

Les attentes du marché à l'égard des obligations de sociétés ont été plutôt tièdes. Le marché s'est finalement adapté au ton ferme des banques centrales et à la poursuite prévue des hausses de taux. Les investisseurs se sont résolus à accepter l'orientation restrictive des banques centrales, le ralentissement de la croissance et l'instabilité des prix des produits de base, ce qui a entraîné une volatilité accrue des taux. Les écarts de taux se sont creusés durant la période et s'approchent à nouveau des niveaux observés au début de la pandémie. L'inflation est demeurée la principale préoccupation, tandis que les banques centrales tentent de trouver un juste équilibre pour juguler l'inflation sans plonger l'économie en récession. Malgré la forte activité sur le marché primaire dominée par le secteur des services

financiers, la demande d'actifs risqués demeure soutenue. Pour leur part, les obligations de sociétés semblent tout de même résister malgré les risques qui persistent. En raison de la demande accrue de rendement, un nombre record de titres de sociétés ont été émis sur le marché primaire cette année. Cette demande devrait soutenir les obligations de sociétés alors que le cycle de resserrement se poursuit, offrant une protection dans un contexte de hausse des taux.

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

L'indice composé S&P/TSX a inscrit un rendement de -9,87 % au cours du premier semestre de 2022. Les trois secteurs les plus performants ont été l'énergie (26,23 %), les services publics (1,29 %) et les communications (-0,71 %). En revanche, les trois secteurs qui ont le moins bien fait ont été la technologie de l'information (-55,29 %), les soins de santé (-53,93 %) et l'immobilier (-21,66 %).

### Rendement du Fonds

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

L'année a commencé sur une note négative. Les valorisations paraissaient élevées. Le rendement du Fonds était quelque peu inférieur à celui de son indice de référence, en raison de la trajectoire incertaine des écarts de taux des obligations de sociétés. Le conflit entre l'Ukraine et la Russie a engendré beaucoup d'incertitude sur les marchés mondiaux, entraînant un élargissement des écarts de taux. Les écarts de taux des obligations de sociétés se sont creusés et atteignaient à la fin de la période les niveaux observés pendant la pandémie. Les titres à bêta élevé ont affiché une contre-performance. Les secteurs et les titres caractérisés par des échéances à long terme ont enregistré un rendement décevant, à cause du cycle de resserrement énergétique des banques centrales. La liquidité est restée forte. Les solides bénéfiques des sociétés et la quête de rendement et de diversification ont contribué dans une certaine mesure à soutenir les écarts de taux. Néanmoins, la demande de rendement a éclipsé l'offre record d'obligations sur le marché primaire. La surpondération des obligations de sociétés a nui au Fonds pendant la période, 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 la

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

période. 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 pesé sur le rendement relatif au cours de la période. 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. Malgré d'excellents paramètres de crédit et la faiblesse des défauts de remboursement des consommateurs et des taux de paiement en souffrance, 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.

Dans l'ensemble, les écarts de taux des obligations de sociétés ont dépassé ceux des obligations provinciales au cours de la période. Le secteur des obligations provinciales est dominé par des titres à long terme, mais offre un rendement insuffisant pour contrer les effets des hausses de taux. Les taux à trente ans ont gagné 1,48 %, tandis que les taux à cinq ans et les taux à dix ans ont progressé respectivement de 1,85 % et de 1,74 %. La courbe des taux des obligations du gouvernement du Canada s'est inversée pendant la période. 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 a nuí au rendement du Fonds au premier semestre de 2022. 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 au premier semestre de 2022, mais demeure en forte hausse sur les dernières périodes d'un an et de deux ans.

### Transactions significatives

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

Au cours de la période, le Fonds a réduit son positionnement dans les obligations de sociétés et le risque de crédit dans les titres cotés BBB. Étant donné le niveau élevé des valorisations en début d'année, le Fonds a constaté une fragilité du marché, qui devait composer avec une inflation élevée provoquée par la guerre, les perturbations des chaînes d'approvisionnement et le ralentissement de l'économie. L'humeur des investisseurs s'est assombrie, le marché ne connaissant que de rares périodes de stabilité dont le Fonds a tiré profit pour vendre des obligations de sociétés.

Le Fonds a participé de manière sélective à de nouvelles émissions. Il a acquis des obligations SRM de Rogers Communications à 5,25 % échéant en 2052. Cette émission très attendue offrait un excellent rapport risque-rendement. Le Fonds a également acheté des obligations de la Banque Équitable à 3,362 % échéant en

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

2027 et des obligations de Canadian Core Real Estate à 3,299 % échéant en 2027. Compte tenu de leurs profils et de leurs cotes de risque, ces deux titres présentaient une valeur importante. En revanche, le Fonds a vendu les titres de la Banque Royale à 4,5 % échéant en 2026 et ceux à 4 % échéant en 2025. Il s'agissait dans les deux cas de billets avec remboursement de capital à recours limité assortis de taux de révision élevés. Les émissions du secteur des services financiers, en particulier celles de billets avec remboursement de capital à recours limité, ont occupé une place prépondérante sur le marché primaire, entraînant un élargissement des écarts de taux. Nous avons voulu réduire notre risque, car nous prévoyons une augmentation des pressions sur les écarts à court terme. Le Fonds a également cédé les titres de Sienna Senior Living à 3,45 % échéant en 2026 et ceux des Caisses Desjardins à 1,992 % échéant en 2026. La pression sur le secteur des services financiers s'est aussi fait sentir sur les écarts de taux des banques et des sociétés financières non traditionnelles. Le Fonds a saisi les occasions offertes par des titres de meilleure qualité et plus liquides.

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

Nous n'avons ni établi ni éliminé de positions au premier semestre de l'année.

### Frais et charges

Aucun changement important n'a été apporté au barème des frais du Fonds pour la période close le 30 juin 2022.

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») ont diminué au cours de la période close le 30 juin 2022. Cette variation est principalement attribuable à une diminution des dépenses totales 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 pour les catégories A2, A3, A5, F2 et F5. Les distributions sont effectuées annuellement aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque année pour les catégories A0 et F0. Les distributions pour la Catégorie O sont à la discrétion du gestionnaire. Au cours de la période close le 30 juin 2022, le Fonds a déclaré des distributions totales de 0,12 \$ par part de catégorie A2, de 0,18 \$ par part de catégorie A3, de 0,30 \$ par part de catégorie A5, de 0,12 \$ par part de catégorie F2 et de 0,30 \$ par part de catégorie F5.

## Évènements récents

### Perspectives

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

L'année a commencé dans un climat d'incertitude persistante. 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, inscrivant un gain de 3,82 % au premier trimestre. Il s'agit de la plus longue série de rendements trimestriels totaux positifs des 25 dernières années.

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.

En dépit de toute cette agitation en 2022, l'équipe des actions canadiennes a continué de miser sur la détention de sociétés de très grande qualité négociées à des prix intéressants et de mettre l'accent sur la préservation du capital. Nous avons pour objectif de détenir des sociétés de qualité qui ont démontré leur capacité à générer de la valeur intrinsèque avec le temps pour nos investisseurs, ayant déterminé que cette approche obtient de meilleurs résultats dans le temps tout en présentant de plus faibles risques.

Les gestionnaires de portefeuille s'attendent à une poursuite de la hausse des taux obligataires d'ici la fin de l'année. Les banques centrales d'Amérique du Nord continueront à resserrer leurs politiques monétaires, puisque le niveau élevé de l'inflation reste préoccupant. L'orientation très restrictive adoptée récemment par les banques centrales menace la croissance mondiale, ce qui fait craindre une récession à court ou à moyen terme.

Il faut s'attendre, selon nous, à un ralentissement de l'économie d'ici la fin de l'année. Les risques et les menaces que posent la COVID-19 et ses variants sont

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

retombés, les investisseurs s’intéressant davantage aux politiques des banques centrales, à l’inflation et à la croissance. Les banques centrales continueront de relever leurs taux si les données sur l’inflation restent élevées. La guerre entre la Russie et l’Ukraine, les goulots d’étranglement dans les chaînes d’approvisionnement et la pénurie de main-d’œuvre exerceront encore des pressions sur l’inflation. Malheureusement, les politiques des banques centrales n’ont pas d’incidence directe sur l’approvisionnement. La hausse des coûts mettra à l’épreuve la stabilité des bénéfices des sociétés. Les écarts de taux des obligations de sociétés demeureront à des niveaux élevés et pourraient encore se creuser, alors que le marché tourne son attention vers le ralentissement de la croissance.

Le rythme des émissions des obligations de sociétés a eu un effet considérable sur les écarts de taux pendant la période. Les émissions sur le marché primaire ont atteint des niveaux records semblables à ceux de 2021. Il en est tout autrement de la distribution. Les banques canadiennes ont dominé dans le segment des titres à 5 ans nouvellement émis sur le marché primaire. Nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive, car les sociétés émettrices continuent de faire preuve de patience dans ce contexte de volatilité. À la fois optimiste et prudent, le Fonds investit dans les secteurs et les titres de manière sélective. Le Fonds privilégie les titres à bêta élevé des secteurs des services financiers, intermédiaire et des services publics réglementés. Le secteur de la titrisation continue d’occuper une place importante, puisque ses données fondamentales et son profil risque-rendement sont demeurés solides pendant la pandémie et la reprise. Comme nous prévoyons une poursuite de la volatilité des taux, 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.

Nos perspectives pour 2022 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.

### 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 30 juin 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 30 juin 2022
	\$
Frais de gestion	727 996
Frais de comptabilité de fonds	11 506
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	(124 317)
Montants à recevoir du gestionnaire	67 065
Frais de gestion à payer	269 254
Frais de comptabilité de fonds à payer	3 427

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période de six mois close le 30 juin 2022 et pour les 5 derniers exercices, lorsqu'applicable.

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Période close le 30 juin	Exercices clos les 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Catégorie A0</b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>13,62 \$</b>	<b>11,64 \$</b>	<b>10,50 \$</b>	<b>9,51 \$</b>	<b>10,35 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,12	0,25	0,27	0,29	0,33	0,32
Total des charges	(0,15)	(0,30)	(0,26)	(0,25)	(0,24)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,21	0,34	0,40	0,46	0,52	0,35
Gains (pertes) non réalisés de la période	(1,73)	1,73	0,80	0,63	(1,70)	(0,08)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(1,55)</b>	<b>2,02</b>	<b>1,21</b>	<b>1,13</b>	<b>(1,09)</b>	<b>0,45</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	(0,05)	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>—</b>	<b>(0,05)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>12,08 \$</b>	<b>13,62 \$</b>	<b>11,64 \$</b>	<b>10,50 \$</b>	<b>9,51 \$</b>	<b>10,35 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	1 665	1 997	2 163	1 803	2 102	300
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	138	147	186	172	221	29
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,38	2,39	2,36	2,43	2,30	2,26
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,38	2,41	2,36	2,43	2,30	2,26
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	5,27	22,89	24,60	96,82	72,88	69,49
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,01	0,01	—	0,08	0,08	0,05
Valeur liquidative par part	12,08 \$	13,62 \$	11,64 \$	10,50 \$	9,51 \$	10,35 \$
<b>Catégorie A2</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>7,91 \$</b>	<b>6,96 \$</b>	<b>6,51 \$</b>	<b>6,11 \$</b>	<b>7,21 \$</b>	<b>7,65 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,07	0,14	0,13	0,19	0,21	0,24
Total des charges	(0,08)	(0,17)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,12	0,20	0,24	0,29	0,36	0,26
Gains (pertes) non réalisés de la période	(1,00)	1,01	0,44	0,38	(0,86)	0,20
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(0,89)</b>	<b>1,18</b>	<b>0,66</b>	<b>0,71</b>	<b>(0,45)</b>	<b>0,52</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	—
Dividendes	(0,12)	(0,22)	(0,05)	(0,08)	(0,09)	(0,11)
Gains en capital	—	(0,03)	(0,18)	(0,14)	(0,22)	(0,18)
Remboursement de capital	—	—	(0,01)	(0,02)	(0,23)	(0,67)
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,96)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>6,90 \$</b>	<b>7,91 \$</b>	<b>6,96 \$</b>	<b>6,51 \$</b>	<b>6,11 \$</b>	<b>7,21 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	48 219	62 090	64 643	72 700	92 206	183 875
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	6 988	7 852	9 288	11 165	15 085	25 516
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,29	2,32	2,28	2,30	2,30	2,40
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,29	2,32	2,28	2,30	2,30	2,40
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	5,27	22,89	24,60	96,82	72,88	69,49
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,01	0,01	—	0,08	0,08	0,05
Valeur liquidative par part	6,90 \$	7,91 \$	6,96 \$	6,51 \$	6,11 \$	7,21 \$

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Période close le 30 juin 2022	Exercices clos les 31 décembre				
		2021	2020	2019	2018	2017
<b>Catégorie A3</b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>11,84 \$</b>	<b>10,43 \$</b>	<b>9,75 \$</b>	<b>9,13 \$</b>	<b>10,32 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,11	0,22	0,21	0,27	0,32	0,32
Total des charges	(0,13)	(0,26)	(0,22)	(0,21)	(0,24)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,18	0,31	0,36	0,47	0,53	0,35
Gains (pertes) non réalisés de la période	(1,50)	1,52	0,76	0,45	(1,88)	0,08
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(1,34)</b>	<b>1,79</b>	<b>1,11</b>	<b>0,98</b>	<b>(1,27)</b>	<b>0,63</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,18)	(0,33)	(0,07)	(0,12)	(0,21)	(0,11)
Gains en capital	–	(0,04)	(0,28)	(0,21)	(0,15)	(0,18)
Remboursement de capital	–	–	(0,01)	(0,03)	–	(0,67)
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,96)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,32 \$</b>	<b>11,84 \$</b>	<b>10,43 \$</b>	<b>9,75 \$</b>	<b>9,13 \$</b>	<b>10,32 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	240	281	321	342	339	80
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	23	24	31	35	37	8
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,40	2,39	2,01	2,14	2,32	2,37
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,40	2,41	2,19	2,14	2,32	2,37
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	5,27	22,89	24,60	96,82	72,88	69,49
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,01	0,01	–	0,08	0,08	0,05
Valeur liquidative par part	10,32 \$	11,84 \$	10,43 \$	9,75 \$	9,13 \$	10,32 \$
<b>Catégorie A5</b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>10,19 \$</b>	<b>9,23 \$</b>	<b>8,91 \$</b>	<b>8,61 \$</b>	<b>9,99 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,09	0,19	0,18	0,26	0,31	0,31
Total des charges	(0,11)	(0,22)	(0,20)	(0,20)	(0,23)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,16	0,26	0,32	0,42	0,52	0,34
Gains (pertes) non réalisés de la période	(1,27)	1,33	0,62	0,43	(1,73)	0,06
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(1,13)</b>	<b>1,56</b>	<b>0,92</b>	<b>0,91</b>	<b>(1,13)</b>	<b>0,58</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,30)	(0,60)	(0,12)	(0,20)	(0,22)	(0,11)
Gains en capital	–	–	(0,46)	(0,35)	(0,38)	(0,18)
Remboursement de capital	–	–	(0,02)	(0,05)	–	(0,67)
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,96)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,76 \$</b>	<b>10,19 \$</b>	<b>9,23 \$</b>	<b>8,91 \$</b>	<b>8,61 \$</b>	<b>9,99 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	14 545	18 983	19 267	20 120	19 905	1 662
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	1 661	1 862	2 087	2 257	2 311	166
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,28	2,32	2,21	2,25	2,30	2,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,28	2,32	2,25	2,25	2,30	2,31
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	5,27	22,89	24,60	96,82	72,88	69,49
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,01	0,01	–	0,08	0,08	0,05
Valeur liquidative par part	8,76 \$	10,19 \$	9,23 \$	8,91 \$	8,61 \$	9,99 \$

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Période close le 30 juin		Exercices clos les 31 décembre			
	2022	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Catégorie F0</b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	14,65 \$	12,37 \$	11,03 \$	9,87 \$	10,62 \$	10,00 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,13	0,26	0,22	0,31	0,34	0,33
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,13)	(0,13)	(0,12)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,23	0,36	0,41	0,56	0,58	0,36
Gains (pertes) non réalisés de la période	(1,88)	1,83	0,76	0,33	(1,58)	(0,03)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(1,60)</b>	<b>2,29</b>	<b>1,26</b>	<b>1,07</b>	<b>(0,78)</b>	<b>0,61</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	(0,05)	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>–</b>	<b>(0,05)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>13,06 \$</b>	<b>14,65 \$</b>	<b>12,37 \$</b>	<b>11,03 \$</b>	<b>9,87 \$</b>	<b>10,62 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	172	223	224	263	453	222
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	13	15	18	24	46	21
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	1,20	1,19	1,10	1,17	1,13	1,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,30	1,30	1,17	1,17	1,13	1,18
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	5,27	22,89	24,60	96,82	72,88	69,49
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,01	0,01	–	0,08	0,08	0,05
Valeur liquidative par part	13,06 \$	14,65 \$	12,37 \$	11,03 \$	9,87 \$	10,62 \$
<b>Catégorie F2</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>9,11 \$</b>	<b>7,90 \$</b>	<b>7,27 \$</b>	<b>6,72 \$</b>	<b>7,78 \$</b>	<b>8,10 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,08	0,16	0,15	0,22	0,23	0,25
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,13	0,22	0,27	0,29	0,39	0,28
Gains (pertes) non réalisés de la période	(1,19)	1,10	0,51	0,62	(0,99)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(1,03)</b>	<b>1,38</b>	<b>0,85</b>	<b>1,05</b>	<b>(0,46)</b>	<b>0,64</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,12)	(0,22)	(0,05)	(0,08)	(0,12)	(0,11)
Gains en capital	–	(0,03)	(0,18)	(0,14)	(0,30)	(0,18)
Remboursement de capital	–	–	(0,01)	(0,02)	(0,12)	(0,67)
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,96)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,01 \$</b>	<b>9,11 \$</b>	<b>7,90 \$</b>	<b>7,27 \$</b>	<b>6,72 \$</b>	<b>7,78 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	2 449	1 735	795	976	2 513	3 379
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	306	190	101	134	374	434
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	1,20	1,18	1,03	1,12	1,13	1,24
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,26	1,18	1,13	1,12	1,13	1,24
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	5,27	22,89	24,60	96,82	72,88	69,49
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,01	0,01	–	0,08	0,08	0,05
Valeur liquidative par part	8,01 \$	9,11 \$	7,90 \$	7,27 \$	6,72 \$	7,78 \$

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Période close	Exercices clos les 31 décembre				
	le 30 juin 2022	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Catégorie F5</b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>11,27 \$</b>	<b>10,03 \$</b>	<b>9,54 \$</b>	<b>9,08 \$</b>	<b>10,38 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,10	0,21	0,20	0,27	0,32	0,32
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,11	0,30	0,31	0,44	0,56	0,35
Gains (pertes) non réalisés de la période	(1,49)	1,59	(0,18)	0,65	(1,56)	(0,06)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(1,34)</b>	<b>1,98</b>	<b>0,22</b>	<b>1,25</b>	<b>(0,80)</b>	<b>0,57</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,30)	(0,60)	(0,12)	(0,20)	(0,17)	(0,11)
Gains en capital	–	–	(0,46)	(0,35)	(0,41)	(0,18)
Remboursement de capital	–	–	(0,02)	(0,05)	(0,02)	(0,67)
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,96)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,76 \$</b>	<b>11,27 \$</b>	<b>10,03 \$</b>	<b>9,54 \$</b>	<b>9,08 \$</b>	<b>10,38 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	726	176	101	186	232	104
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	74	16	10	19	26	10
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	1,20	1,18	1,10	1,16	1,13	1,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,23	1,20	1,16	1,16	1,13	1,18
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	5,27	22,89	24,60	96,82	72,88	69,49
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,01	0,01	–	0,08	0,08	0,05
Valeur liquidative par part	9,76 \$	11,27 \$	10,03 \$	9,54 \$	9,08 \$	10,38 \$
<b>Catégorie O</b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>14,23 \$</b>	<b>11,88 \$</b>	<b>10,47 \$</b>	<b>9,26 \$</b>	<b>10,00 \$</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,13	0,25	0,25	0,29	0,18	s.o.
Total des charges	–	–	–	–	–	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,22	0,35	0,62	0,48	0,22	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(1,81)	1,79	0,90	0,43	(1,14)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(1,46)</b>	<b>2,39</b>	<b>1,77</b>	<b>1,20</b>	<b>(0,74)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–	s.o.
Dividendes	–	–	–	–	–	s.o.
Gains en capital	–	(0,05)	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	s.o.
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>–</b>	<b>(0,05)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>12,77 \$</b>	<b>14,23 \$</b>	<b>11,88 \$</b>	<b>10,47 \$</b>	<b>9,26 \$</b>	<b>s.o.</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	138 032	157 720	140 105	1	–	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	10 813	11 084	11 797	–	–	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 (%) <sup>5)</sup>	–	–	–	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	0,17	0,68	0,02	–	–	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	5,27	22,89	24,60	96,82	72,88	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,01	0,01	–	0,08	0,08	s.o.
Valeur liquidative par part	12,77 \$	14,23 \$	11,88 \$	10,47 \$	9,26 \$	s.o.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

### Fonds canadien à versement fixe imaxx

- 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) In 2017, Class A0, A3, A5, F0 and F5 were launched, commencing operations on May 26, 2017, July 14, 2017, June 9, 2017, August 25, 2017 and September 20, 2017. In 2018, Class O was launched, commencing operations on June 22, 2018.

#### 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, en pourcentage de ces frais, se présente comme suit :

#### Fonds canadien à versement fixe imaxx

	Ventilation des services		
	Frais de gestion %	Frais de services <sup>1)</sup> %	Services en gestion de portefeuille <sup>2)</sup> %
Catégorie A0	1,95	50,00	50,00
Catégorie A2	1,95	35,93	64,07
Catégorie A3	1,95	43,90	56,10
Catégorie A5	1,95	39,18	60,82
Catégorie F0	1,00	–	100,00
Catégorie F2	1,00	–	100,00
Catégorie F5	1,00	–	100,00
Catégorie O <sup>3)</sup>	–	–	–

1) La rémunération des courtiers représente les commissions en espèces versées par le Gestionnaire sous forme de 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.

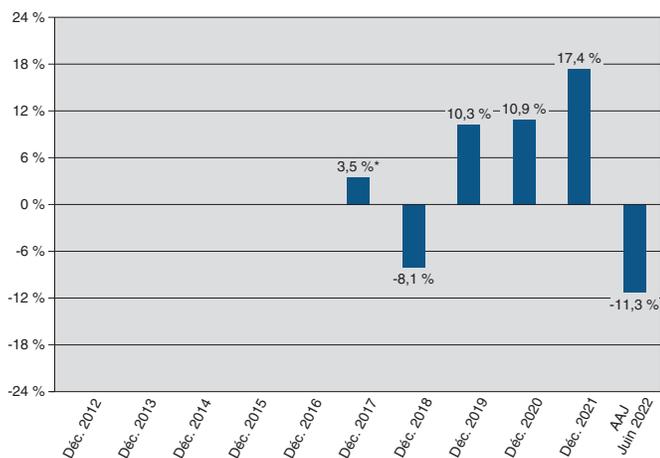
Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

#### 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.

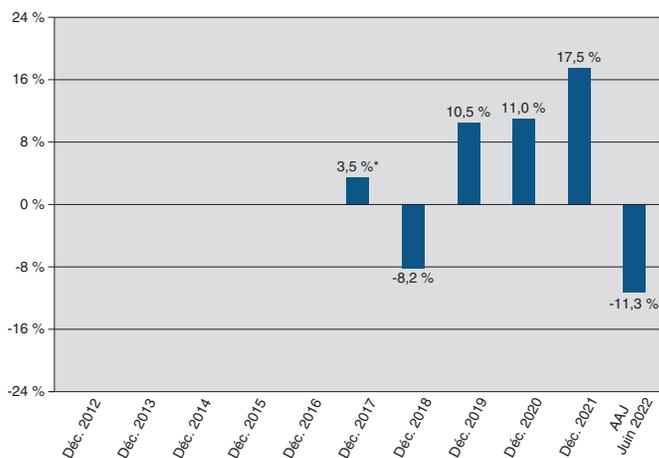
## RENDEMENT PASSÉ – suite

### Parts de catégorie A0 – Rendements annuels



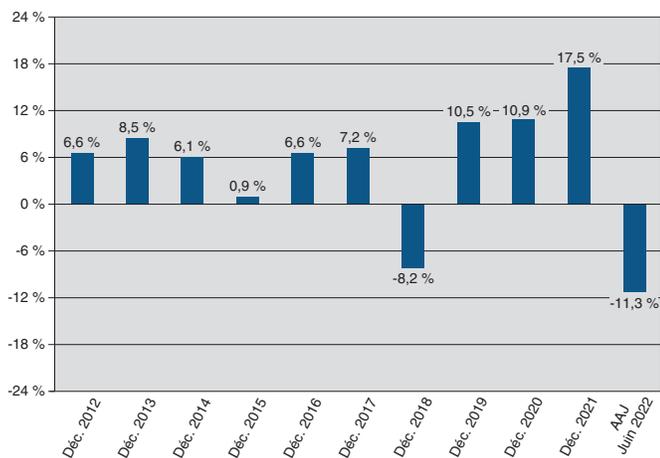
\* Du 26 mai 2017 au 31 décembre 2017.

### Parts de catégorie A5 – Rendements annuels

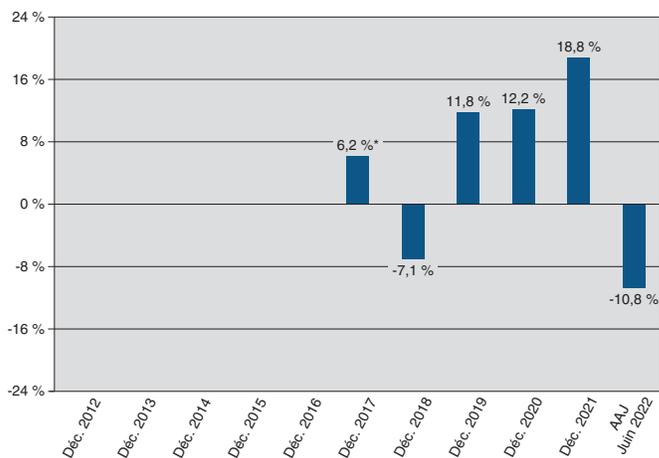


\* Du 9 juin 2017 au 31 décembre 2017.

### Parts de catégorie A2 – Rendements annuels

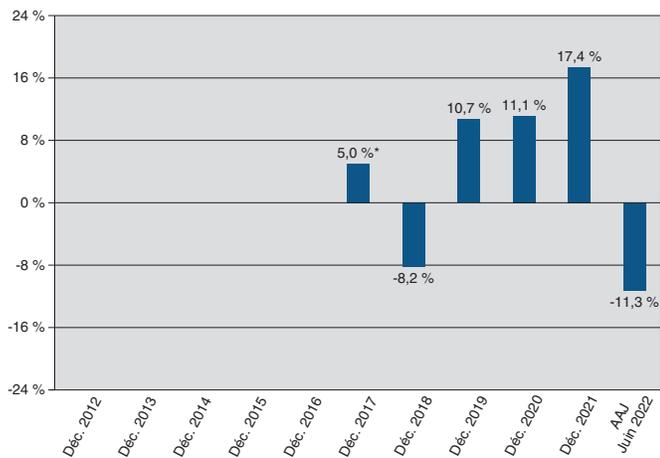


### Parts de catégorie F0 – Rendements annuels



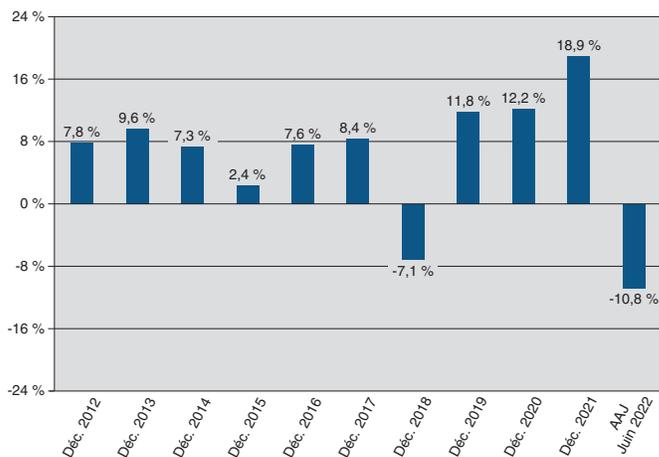
\* Du 25 août 2017 au 31 décembre 2017.

### Parts de catégorie A3 – Rendements annuels



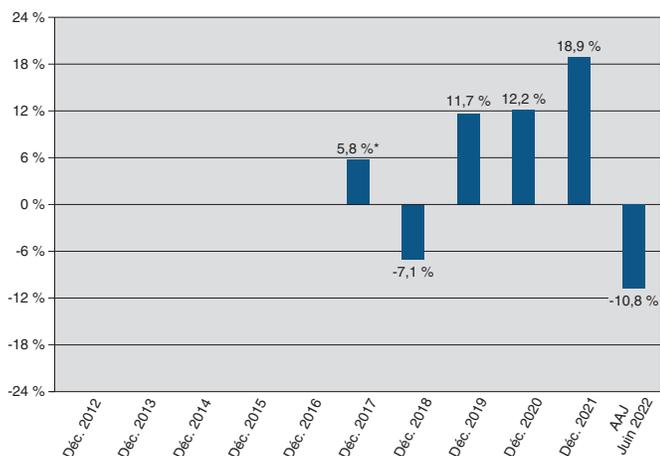
\* Du 14 juillet 2017 au 31 décembre 2017.

### Parts de catégorie F2 – Rendements annuels



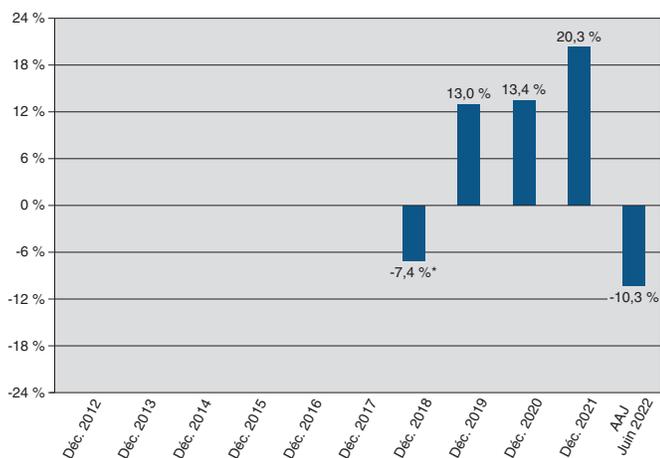
## RENDEMENT PASSÉ – suite

## 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 a été créée et rendue disponible pour la vente au public. Les différences entre les dates sont comme suit :

Catégorie	Date d'établissement
Catégorie A0	26 mai 2017
Catégorie A2	5 septembre 2002
Catégorie A3	14 juillet 2017
Catégorie A5	9 juin 2017
Catégorie F0	25 août 2017
Catégorie F2	3 octobre 2003
Catégorie F5	20 septembre 2017
Catégorie O	22 juin 2018

APERÇU DU PORTEFEUILLE  
Au 30 juin 2022

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres du marché monétaire	
Titres du marché monétaire canadiens	
Bons du Trésor canadiens	1,1
Obligations et débetures	
Obligations et débetures canadiennes	
Fédérales	3,4
Provinciales	0,6
Sociétés	9,3
Obligations et débetures américaines	
Sociétés	0,4
Obligations et débetures étrangères	
Australie	0,3
Actions	
Actions ordinaires	
Actions ordinaires canadiennes	
Biens de consommation discrétionnaire	4,3
Biens de consommation de base	6,4
Services financiers	19,8
Industries	14,6
Technologies de l'information	6,2
Matières premières	3,4
Média	1,8
Actions ordinaires américaines	
Biens de consommation discrétionnaire	4,2
Biens de consommation de base	4,0
Services financiers	3,4
Soins de santé	1,7
Technologies de l'information	5,0
Actions ordinaires étrangères	
Irlande	2,6
Inde	1,5
Titres adossés à des crédits mobiliers	3,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,0
Contrats de change à terme	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,7
	100,0

Titres du portefeuille par catégorie de notation	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
AAA+/AAA/AAA-	6,7
AA+/AA/AA-	1,3
A+/A/A-	7,3
BBB+/BBB/BBB-	5,5
	20,8

## APERÇU DU PORTEFEUILLE – suite

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

Valeur liquidative totale : 206 047 845 \$

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

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

## — POUR NOUS JOINDRE

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

## ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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