

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2023

Fonds canadien à versement fixe imaxx



FIERACAPITAL

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

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

FONDS CANADIEN À VERSEMENT FIXE IMAXX

RAPPORT SEMESTRIEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2023

■ 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 2023. 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 208,3 millions \$ en date du 30 juin 2023, une augmentation de 4,9 millions \$ par rapport à 203,4 millions \$ en date du 31 décembre 2022. L'augmentation de la valeur liquidative s'explique principalement par le rendement positif du Fonds de 15,8 millions \$, contrebalancé par les rachats nets de 10,5 millions \$ et les distributions en espèces de 0,3 millions.

Rendement

Pour la période close le 30 juin 2023, le Fonds a généré un rendement de 7,0 % pour la catégorie AO. 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 5,1 % 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 surperformance du Fonds s'explique en grande partie par la hausse du rendement excédentaire, attribuable à son tour à la surpondération des obligations de sociétés de qualité supérieure et à la sous-pondération des obligations du gouvernement du Canada. Alors que les facteurs mondiaux se sont quelque peu estompés cette année, l'économie canadienne a surpris par sa vigueur. Les sociétés canadiennes ont continué à générer de bons bénéfices, malgré la réduction des marges et l'augmentation des frais d'intérêt. Du côté des obligations de sociétés, les écarts se sont légèrement resserrés, ce qui a contribué à la forte surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence.

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

Le rendement supérieur du Fonds par rapport à l'indice de référence est attribuable à des placements favorables, comme ceux dans Constellation Software, Costco et CGI.

Rendement des marchés

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

Tout au long du premier semestre de 2023, l'incertitude concernant la direction des taux a continué de dominer le marché. Plus tôt dans l'année, la courbe des taux avait du mal à refléter la position musclée des banques centrales en matière de hausse des taux, mais elle s'est finalement accentuée lorsque les données ont montré que les marchés du travail canadien et américain étaient résilients et que l'inflation ne s'essouffait pas assez vite. Le taux de chômage n'a commencé à augmenter qu'à la fin du deuxième trimestre, dans un contexte où le plus grand défi pour les banques centrales était de gérer la hausse des salaires. La crise des banques régionales aux États-Unis a ébranlé les esprits en mars, mais les autorités de réglementation ont sorti l'artillerie lourde, ce qui a permis de rétablir la stabilité du marché au cours du deuxième trimestre. Une fois que cette crise des banques régionales s'est essentiellement estompée, le

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

marché a fait preuve d'un optimisme prudent. Cependant, les craintes sur le plafond de la dette américaine, les données économiques plus fortes que prévu et le discours toujours expansionniste des banques centrales ont affecté les taux au début de la courbe tout au long du deuxième trimestre. Cette incertitude a malmené la courbe canadienne des taux dans un contexte où les taux à court terme augmentaient alors que les négociateurs misaient moins sur un revirement brutal de politique des banques centrales et sur une réduction des taux d'intérêt au cours du second semestre de 2023.

Malgré une volatilité provisoire, le marché obligataire canadien a terminé le premier semestre en hausse. Après une pause de cinq mois, la Banque du Canada (BdC) a renoué avec le resserrement en augmentant son taux d'intérêt de 25 points de base en juin pour le porter à 4,75 %. La BdC a déclaré que la demande excédentaire semblait plus persistante que prévu et que l'économie canadienne avait bien résisté à la hausse des coûts d'emprunt. Aux États-Unis, la crise des banques régionales n'a pas empêché la Réserve fédérale de resserrer sa politique. Malgré une première pause en juin, le graphique à points de la Fed laisse présager, pour le reste de 2023, deux autres hausses qui porteraient le taux à 5,6 %. De plus, la banque centrale s'attend à ce que les taux d'intérêt terminent l'année 2024 à 4,6 %, ce qui implique quatre baisses de taux et probablement une récession. Le marché a bien résisté, car la plupart des indicateurs traditionnels prospectifs de récession auraient témoigné d'une certaine faiblesse sur le front de l'emploi qui, au bout du compte, ne s'est pas concrétisée.

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

L'indice composé S&P/TSX a affiché un rendement de 5,70 % pour le premier semestre de 2023. Les trois secteurs qui ont inscrit les meilleurs rendements sont la technologie de l'information (47,5 %), la consommation discrétionnaire (11,3 %) et les industries (8,8 %). En revanche, les trois secteurs qui ont le moins bien fait sont l'énergie (-2,3 %), les matériaux (0,60 %) et les soins de santé (1,3 %).

Rendement du Fonds

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

Les obligations de sociétés ont inscrit des rendements supérieurs au cours du premier semestre, les participants aux marchés ayant augmenté la pondération des titres de créance malgré la hausse de volatilité et les nouvelles

augmentations de taux. Les valorisations étaient soutenues en grande partie par les mouvements de fonds et le retard des émissions primaires sur 12 mois. Les écarts de taux des obligations de sociétés ont fait belle figure jusqu'en mars. C'est alors qu'ils ont perdu tout le terrain gagné, sinon plus, lorsque le manque de confiance à l'égard du système bancaire a commencé à peser sur l'humeur générale du marché. Le facteur qui a le plus alimenté ce sentiment n'est pas l'offre primaire d'obligations de sociétés décevante pour les trois premiers mois (inférieure de 40 % à celle de l'année dernière), mais bien l'impact de la crise bancaire, ainsi que les pronostics de récession plus dure. Au début du deuxième trimestre, l'humeur des marchés s'est stabilisée grâce aux vastes mesures de soutien de la Réserve fédérale et du département du Trésor.

La stratégie a surpassé son indice de référence depuis le début de l'année grâce à sa surpondération des titres de créance de sociétés, ainsi qu'à sa sous-pondération des obligations fédérales et provinciales. Malgré quelques émissions sur le marché primaire, les actifs titrisés, qui sont adossés à des actifs tels que les créances de cartes de crédit et les prêts-autos, sont ceux qui ont le plus contribué au rendement. Le rendement supérieur est attribuable aux solides rehaussements de crédit et aux remboursements anticipés élevés des blocs de titrisation, qui ont continué à compenser les défaillances. De plus, compte tenu de l'évolution de la courbe des taux, le secteur a été bien servi par ses échéances, qui sont généralement plus courtes que celles des autres titres de créance de sociétés. Depuis le début de l'année, les obligations fédérales sont à la traîne par rapport à l'indice de référence en raison de la forte hausse des taux et de l'absence de prime de risque pour la compenser. L'un des facteurs qui ont contribué au rendement relatif est la sous-pondération de la stratégie. Les volets du Fonds consacrés à l'énergie et aux industries ont, eux aussi, contribué au rendement relatif. Les placements dans l'énergie sont consacrés à des sociétés de pipelines et de distribution d'énergie de première qualité et sont peu exposés aux prix des marchandises. Quant aux placements dans les industries, ils sont émis par des sociétés d'épicerie et de commerce de détail très bien notées, qui sont bien placées pour faire face à l'éventualité d'un ralentissement économique en 2024.

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

Parmi les titres qui ont inscrit les meilleurs résultats au sein du Fonds figurent Constellation Software et Thomson Reuters. Constellation Software propose des logiciels et des systèmes qui servent à régler un

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

problème dans un marché ou un secteur précis et qui, en règle générale, représentent le cœur des activités du client final, ce qui les rend difficiles à reproduire et assimilables à des services publics. Constellation, une société que nous admirons depuis longtemps, présente plusieurs atouts solides : l'un des meilleurs modèles d'affaires décentralisés que nous ayons observés, des besoins modestes de dépenses en immobilisations et une équipe exceptionnelle (fondateur et hauts dirigeants) qui a d'importants intérêts en jeu. Au terme du repli qui a touché l'ensemble du secteur l'an dernier, y compris des sociétés technologiques au ratio cours-bénéfices élevé, la société a enregistré de bons rendements durant le premier semestre, forte de son accent sur la recherche, l'exécution et l'intégration de transactions dans une vaste gamme de secteurs verticaux. Thomson Reuters est un fournisseur de premier plan de solutions logicielles basées sur l'information. Ses outils numériques de pointe aident les professionnels du droit, de la fiscalité, de la comptabilité et de la conformité. Forte du caractère essentiel des produits et services qu'elle fournit à sa clientèle, la société jouit d'un bilan solide, d'un pouvoir constant de fixation des prix et d'un profil résilient.

Parmi les titres qui ont le plus nuï au rendement pour la période figurent FactSet et Metro. FactSet Research Systems Inc. (FactSet) est une société américaine de logiciels et de données financières. Elle propose des services d'assistance et de formation auprès de la clientèle, de mise en œuvre, de consultation d'affaires, de livraison d'information, d'indexation, de gestion de données de portefeuille et de transition. Malgré la vigueur continue des sociétés financières autres que les banques, y compris celles du domaine des données et de l'analyse comme FactSet, l'action a légèrement tiré de l'arrière au cours de la période. Pour sa part, Metro distribue des produits alimentaires et pharmaceutiques par l'intermédiaire d'un vaste réseau d'épicerie et de pharmacies au Québec et en Ontario. La société profite de la structure naturellement intéressante du secteur canadien de l'épicerie, d'un fort pouvoir de fixation des prix et d'une équipe de direction de premier plan qui a fait ses preuves en matière d'efficacité et d'excellence opérationnelle. Après avoir bien résisté à la volatilité de l'année dernière, son action a légèrement reculé au cours du premier semestre de 2023.

Transactions significatives

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

Au cours du trimestre, les opérations étaient axées sur l'amélioration des rendements, étant donné que les banques centrales se disent obligées de continuer à

hausser les taux pour contrôler l'inflation. Nous avons participé à une nouvelle émission de titres de la Société financière IGM à 5,426 % échéant en 2053. IGM est un émetteur à la fois rare et bien noté, et son émission a été bien accueillie en raison de la quête de rendement dans le segment à 30 ans. Nous avons également profité de valorisations élevées et vendu des titres de Pembina à 4,49 % échéant en 2051. À l'heure actuelle, notre stratégie est bien placée pour profiter des écarts liés aux nouvelles émissions tout en maintenant un rendement courant suffisant pour surmonter toute hausse potentielle des taux. Dans l'ensemble, la stratégie a vu sa pondération des obligations de sociétés réduites, et la qualité du crédit légèrement améliorée avec la réduction des placements dans des titres notés BBB. Au sein de la stratégie, le positionnement en titres de créance restera quelque peu prudent à court terme, compte tenu des craintes de récession, des pressions inflationnistes et du ralentissement de la croissance.

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

Au cours de la période, nous avons établi des positions dans Loblaw, et Telus et liquidé notre position dans Brookfield Asset Management. La multinationale canadienne Brookfield Corporation (symbole boursier : BN) est l'une des plus grandes sociétés de gestion de placements non traditionnels au monde, forte d'un actif sous gestion de plus de 725 milliards \$ US. Elle se concentre sur les placements à contrôle direct dans l'immobilier, l'énergie renouvelable, les infrastructures, le crédit et le capital-investissement. Brookfield Corporation exerce ses activités par l'intermédiaire de plusieurs filiales dans lesquelles elle maintient divers degrés de participation. Au quatrième trimestre de 2022, la société s'est séparée de sa principale division de gestion d'actifs, Brookfield Asset Management (symbole boursier : BAM), où elle conserve une participation de 75 %. Au terme d'un contrôle diligent visant à bien comprendre la structure et la dynamique de l'entité distincte, nous avons décidé de liquider la position, principalement pour des raisons de valorisation. Cela dit, nous conservons une position dans la société mère Brookfield Corporation.

Frais et charges

Aucun changement important n'a été apporté au barème des frais du Fonds pour la période close le 30 juin 2023.

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») ont augmenté au cours de la période close le 30 juin 2023. Cette variation est principalement attribuable à une diminution de 4,8 % de la valeur liquidative moyenne du Fonds.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

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 2023, 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.

Événements récents

Perspectives

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

Dans le contexte actuel, les craintes de récession continuent de planer, le resserrement de la politique monétaire se poursuit, et le niveau absolu des écarts de crédit demeure en fonction de l'humeur des marchés. L'inflation restant supérieure au taux cible de 2 % de la BdC, cette dernière a entamé une deuxième série de hausses de taux, qui devrait porter le taux du financement à un jour à un niveau inégalé depuis 2001. En Amérique du Nord, la croissance économique a quelque peu ralenti en 2023. À l'échelle mondiale, elle a également souffert des mesures de relance économique que la Chine a déployées pour éviter d'essouffler sa dynamique de croissance.

Le marché continue de tabler sur un ralentissement à la fois léger et superficiel, qui devrait commencer vers la fin de 2023 ou, selon les derniers pronostics, au début de 2024. Les gestionnaires de portefeuille estiment que l'activité économique continuera de ralentir pendant le reste de 2023, à mesure que les hausses de taux d'intérêt décrétées par la Banque du Canada commencent à se faire sentir et que les dépenses de consommation ralentissent. L'inflation globale a baissé, mais l'inflation de base doit diminuer au cours des deux ou trois prochains mois avant que nous puissions supposer que la BdC reste sur la touche et cesse de relever son taux d'intérêt. Les gestionnaires de portefeuille s'attendent à ce qu'indépendamment des taux absolus à un jour, la Banque du Canada maintienne les taux à un niveau élevé pendant le reste de 2023 et que la première baisse, attendue depuis longtemps, survienne au début de 2024. Le rythme et l'ampleur des réductions des taux d'intérêt

dépendront en grande partie du rythme de la croissance économique et de la baisse de l'inflation de base. Compte tenu de l'évolution de l'IPC et de l'emploi, les taux obligataires semblent avoir atteint leur maximum pour ce cycle. Bien que les écarts de crédit de sociétés se rapprochent de leur niveau le plus serré pour l'année, le rendement excédentaire des obligations de sociétés de bonne qualité reste élevé. Les gestionnaires de portefeuille continuent de miser sur les placements en obligations provinciales et municipales de bonne qualité, ainsi que sur les titres de sociétés qui jouissent de bilans solides et d'un faible endettement et qui génèrent des revenus élevés. Ils mettront l'accent sur le point médian de la courbe des taux, courbe qui devrait s'accroître en 2024 lorsque la Banque du Canada commencera à réduire ses taux.

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

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

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

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.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

Au 30 juin 2023, un détenteur de parts lié détenait des actions de catégorie B correspondant à 6.91 % 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 2023 |
|--|-----------------|
| | \$ |
| Frais de gestion | 574 385 |
| Frais de comptabilité de fonds | 6 269 |
| Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire | (166 676) |
| Montants à recevoir du gestionnaire | 79 023 |
| Frais de gestion à payer | 232 510 |
| Frais de comptabilité de fonds à payer | 2 680 |

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 2023 et pour les 5 derniers exercices, lorsqu'applicable.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

| | Période close le 30 juin 2023 | Exercices clos les 31 décembre | | | | |
|--|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| Catégorie A0 | | | | | | |
| Actif net par part du Fonds ¹⁾ | | | | | | |
| Actif net au début de la période | 12,62 \$ | 13,62 \$ | 11,64 \$ | 10,50 \$ | 9,51 \$ | 10,35 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | | |
| Total des revenus | 0,15 | 0,26 | 0,25 | 0,27 | 0,29 | 0,33 |
| Total des charges | (0,16) | (0,30) | (0,30) | (0,26) | (0,25) | (0,24) |
| Gains (pertes) réalisés de la période | 0,44 | 0,13 | 0,34 | 0,40 | 0,46 | 0,52 |
| Gains (pertes) non réalisés de la période | 0,47 | (1,12) | 1,73 | 0,80 | 0,63 | (1,70) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾ | 0,90 | (1,03) | 2,02 | 1,21 | 1,13 | (1,09) |
| Distributions: | | | | | | |
| Revenu (sauf les dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Gains en capital | – | – | (0,05) | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales ³⁾ | – | – | (0,05) | – | – | – |
| Actif net à la fin de la période | 13,50 \$ | 12,62 \$ | 13,62 \$ | 11,64 \$ | 10,50 \$ | 9,51 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾ | 1 684 | 1 707 | 1 997 | 2 163 | 1 803 | 2 102 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾ | 125 | 135 | 147 | 186 | 172 | 221 |
| 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⁾ | 2,40 | 2,39 | 2,39 | 2,36 | 2,43 | 2,30 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) | 2,43 | 2,40 | 2,41 | 2,36 | 2,43 | 2,30 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾ | 13,73 | 10,54 | 22,89 | 24,60 | 96,82 | 72,88 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾ | 0,01 | – | 0,01 | – | 0,08 | 0,08 |
| Valeur liquidative par part | 13,50 \$ | 12,62 \$ | 13,62 \$ | 11,64 \$ | 10,50 \$ | 9,51 \$ |

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

| | Période close le 30 juin 2023 | Exercices clos les 31 décembre | | | | |
|--|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| Catégorie A2 | | | | | | |
| Actif net par part du Fonds ¹⁾ | | | | | | |
| Actif net au début de la période | 7,09 \$ | 7,91 \$ | 6,96 \$ | 6,51 \$ | 6,11 \$ | 7,21 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | | |
| Total des revenus | 0,09 | 0,15 | 0,14 | 0,13 | 0,19 | 0,21 |
| Total des charges | (0,09) | (0,17) | (0,17) | (0,15) | (0,15) | (0,16) |
| Gains (pertes) réalisés de la période | 0,24 | 0,08 | 0,20 | 0,24 | 0,29 | 0,36 |
| Gains (pertes) non réalisés de la période | 0,26 | (0,69) | 1,01 | 0,44 | 0,38 | (0,86) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾ | 0,50 | (0,63) | 1,18 | 0,66 | 0,71 | (0,45) |
| Distributions: | | | | | | |
| Revenu (sauf les dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | (0,12) | (0,24) | (0,22) | (0,05) | (0,08) | (0,09) |
| Gains en capital | – | – | (0,03) | (0,18) | (0,14) | (0,22) |
| Remboursement de capital | – | – | – | (0,01) | (0,02) | (0,23) |
| Distributions annuelles totales ³⁾ | (0,12) | (0,24) | (0,25) | (0,24) | (0,24) | (0,54) |
| Actif net à la fin de la période | 7,47 \$ | 7,09 \$ | 7,91 \$ | 6,96 \$ | 6,51 \$ | 6,11 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾ | 42 001 | 44 556 | 62 090 | 64 643 | 72 700 | 92 206 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾ | 5 624 | 6 281 | 7 852 | 9 288 | 11 165 | 15 085 |
| 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⁾ | 2,34 | 2,32 | 2,32 | 2,28 | 2,30 | 2,30 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) | 2,35 | 2,32 | 2,32 | 2,28 | 2,30 | 2,30 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾ | 13,73 | 10,54 | 22,89 | 24,60 | 96,82 | 72,88 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾ | 0,01 | – | 0,01 | – | 0,08 | 0,08 |
| Valeur liquidative par part | 7,47 \$ | 7,09 \$ | 7,91 \$ | 6,96 \$ | 6,51 \$ | 6,11 \$ |
| Catégorie A3 | | | | | | |
| Actif net par part du Fonds ¹⁾ | | | | | | |
| Actif net au début de la période | 10,61 \$ | 11,84 \$ | 10,43 \$ | 9,75 \$ | 9,13 \$ | 10,32 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | | |
| Total des revenus | 0,13 | 0,22 | 0,22 | 0,21 | 0,27 | 0,32 |
| Total des charges | (0,13) | (0,26) | (0,26) | (0,22) | (0,21) | (0,24) |
| Gains (pertes) réalisés de la période | 0,37 | 0,11 | 0,31 | 0,36 | 0,47 | 0,53 |
| Gains (pertes) non réalisés de la période | 0,37 | (0,95) | 1,51 | 0,76 | 0,45 | (1,88) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾ | 0,74 | (0,88) | 1,78 | 1,11 | 0,98 | (1,27) |
| Distributions: | | | | | | |
| Revenu (sauf les dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | (0,18) | (0,36) | (0,33) | (0,07) | (0,12) | (0,21) |
| Gains en capital | – | – | (0,04) | (0,28) | (0,21) | (0,15) |
| Remboursement de capital | – | – | – | (0,01) | (0,03) | – |
| Distributions annuelles totales ³⁾ | (0,18) | (0,36) | (0,37) | (0,36) | (0,36) | (0,36) |
| Actif net à la fin de la période | 11,17 \$ | 10,61 \$ | 11,84 \$ | 10,43 \$ | 9,75 \$ | 9,13 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾ | 258 | 244 | 281 | 321 | 342 | 339 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾ | 23 | 23 | 24 | 31 | 35 | 37 |
| 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⁾ | 2,40 | 2,39 | 2,39 | 2,01 | 2,14 | 2,32 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) | 2,45 | 2,43 | 2,41 | 2,19 | 2,14 | 2,32 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾ | 13,73 | 10,54 | 22,89 | 24,60 | 96,82 | 72,88 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾ | 0,01 | – | 0,01 | – | 0,08 | 0,08 |
| Valeur liquidative par part | 11,17 \$ | 10,61 \$ | 11,84 \$ | 10,43 \$ | 9,75 \$ | 9,13 \$ |

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

| | Période close | | Exercices clos les 31 décembre | | | |
|--|--------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | le 30 juin 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| Catégorie A5 | | | | | | |
| Actif net par part du Fonds ¹⁾ | | | | | | |
| Actif net au début de la période | 8,86 \$ | 10,19 \$ | 9,23 \$ | 8,91 \$ | 8,61 \$ | 9,99 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | | |
| Total des revenus | 0,11 | 0,19 | 0,19 | 0,18 | 0,26 | 0,31 |
| Total des charges | (0,11) | (0,21) | (0,22) | (0,20) | (0,20) | (0,23) |
| Gains (pertes) réalisés de la période | 0,31 | 0,11 | 0,26 | 0,32 | 0,42 | 0,52 |
| Gains (pertes) non réalisés de la période | 0,31 | (0,82) | 1,33 | 0,62 | 0,43 | (1,73) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾ | 0,62 | (0,73) | 1,56 | 0,92 | 0,91 | (1,13) |
| Distributions: | | | | | | |
| Revenu (sauf les dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | (0,30) | (0,60) | (0,60) | (0,12) | (0,20) | (0,22) |
| Gains en capital | – | – | – | (0,46) | (0,35) | (0,38) |
| Remboursement de capital | – | – | – | (0,02) | (0,05) | – |
| Distributions annuelles totales ³⁾ | (0,30) | (0,60) | (0,60) | (0,60) | (0,60) | (0,60) |
| Actif net à la fin de la période | 9,17 \$ | 8,86 \$ | 10,19 \$ | 9,23 \$ | 8,91 \$ | 8,61 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾ | 11 861 | 11 794 | 18 983 | 19 267 | 20 120 | 19 905 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾ | 1 294 | 1 332 | 1 862 | 2 087 | 2 257 | 2 311 |
| 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⁾ | 2,33 | 2,31 | 2,32 | 2,21 | 2,25 | 2,30 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) | 2,33 | 2,31 | 2,32 | 2,25 | 2,25 | 2,30 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾ | 13,73 | 10,54 | 22,89 | 24,60 | 96,82 | 72,88 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾ | 0,01 | – | 0,01 | – | 0,08 | 0,08 |
| Valeur liquidative par part | 9,17 \$ | 8,86 \$ | 10,19 \$ | 9,23 \$ | 8,91 \$ | 8,61 \$ |
| Catégorie F0 | | | | | | |
| Actif net par part du Fonds ¹⁾ | | | | | | |
| Actif net au début de la période | 13,74 \$ | 14,65 \$ | 12,37 \$ | 11,03 \$ | 9,87 \$ | 10,62 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | | |
| Total des revenus | 0,17 | 0,28 | 0,26 | 0,22 | 0,31 | 0,34 |
| Total des charges | (0,09) | (0,16) | (0,16) | (0,13) | (0,13) | (0,12) |
| Gains (pertes) réalisés de la période | 0,49 | 0,15 | 0,36 | 0,41 | 0,56 | 0,58 |
| Gains (pertes) non réalisés de la période | 0,49 | (1,29) | 1,83 | 0,76 | 0,33 | (1,58) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾ | 1,06 | (1,02) | 2,29 | 1,26 | 1,07 | (0,78) |
| Distributions: | | | | | | |
| Revenu (sauf les dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Gains en capital | – | – | (0,05) | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales ³⁾ | – | – | (0,05) | – | – | – |
| Actif net à la fin de la période | 14,79 \$ | 13,74 \$ | 14,65 \$ | 12,37 \$ | 11,03 \$ | 9,87 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾ | 178 | 169 | 223 | 224 | 263 | 453 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾ | 12 | 12 | 15 | 18 | 24 | 46 |
| 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⁾ | 1,20 | 1,20 | 1,19 | 1,10 | 1,17 | 1,13 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) | 1,35 | 1,31 | 1,30 | 1,17 | 1,17 | 1,13 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾ | 13,73 | 10,54 | 22,89 | 24,60 | 96,82 | 72,88 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾ | 0,01 | – | 0,01 | – | 0,08 | 0,08 |
| Valeur liquidative par part | 14,79 \$ | 13,74 \$ | 14,65 \$ | 12,37 \$ | 11,03 \$ | 9,87 \$ |

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

| | Période close le 30 juin 2023 | Exercices clos les 31 décembre | | | | |
|--|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| Catégorie F2 | | | | | | |
| Actif net par part du Fonds ¹⁾ | | | | | | |
| Actif net au début de la période | 8,30 \$ | 9,11 \$ | 7,90 \$ | 7,27 \$ | 6,72 \$ | 7,78 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | | |
| Total des revenus | 0,10 | 0,17 | 0,16 | 0,15 | 0,22 | 0,23 |
| Total des charges | (0,05) | (0,10) | (0,10) | (0,08) | (0,08) | (0,09) |
| Gains (pertes) réalisés de la période | 0,29 | 0,06 | 0,22 | 0,27 | 0,29 | 0,39 |
| Gains (pertes) non réalisés de la période | 0,30 | (0,59) | 1,10 | 0,51 | 0,62 | (0,99) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾ | 0,64 | (0,46) | 1,38 | 0,85 | 1,05 | (0,46) |
| Distributions: | | | | | | |
| Revenu (sauf les dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | (0,12) | (0,24) | (0,22) | (0,05) | (0,08) | (0,12) |
| Gains en capital | – | – | (0,03) | (0,18) | (0,14) | (0,30) |
| Remboursement de capital | – | – | – | (0,01) | (0,02) | (0,12) |
| Distributions annuelles totales ³⁾ | (0,12) | (0,24) | (0,25) | (0,24) | (0,24) | (0,54) |
| Actif net à la fin de la période | 8,81 \$ | 8,30 \$ | 9,11 \$ | 7,90 \$ | 7,27 \$ | 6,72 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾ | 2 204 | 2 182 | 1 735 | 795 | 976 | 2 513 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾ | 250 | 263 | 190 | 101 | 134 | 374 |
| 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⁾ | 1,20 | 1,20 | 1,18 | 1,03 | 1,12 | 1,13 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) | 1,31 | 1,26 | 1,18 | 1,13 | 1,12 | 1,13 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾ | 13,73 | 10,54 | 22,89 | 24,60 | 96,82 | 72,88 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾ | 0,01 | – | 0,01 | – | 0,08 | 0,08 |
| Valeur liquidative par part | 8,81 \$ | 8,30 \$ | 9,11 \$ | 7,90 \$ | 7,27 \$ | 6,72 \$ |
| Catégorie F5 | | | | | | |
| Actif net par part du Fonds ¹⁾ | | | | | | |
| Actif net au début de la période | 9,96 \$ | 11,27 \$ | 10,03 \$ | 9,54 \$ | 9,08 \$ | 10,38 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | | |
| Total des revenus | 0,12 | 0,21 | 0,21 | 0,20 | 0,27 | 0,32 |
| Total des charges | (0,06) | (0,12) | (0,12) | (0,11) | (0,11) | (0,12) |
| Gains (pertes) réalisés de la période | 0,35 | 0,01 | 0,30 | 0,31 | 0,44 | 0,56 |
| Gains (pertes) non réalisés de la période | 0,34 | (0,71) | 1,58 | (0,18) | 0,65 | (1,56) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾ | 0,75 | (0,61) | 1,97 | 0,22 | 1,25 | (0,80) |
| Distributions: | | | | | | |
| Revenu (sauf les dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | (0,30) | (0,60) | (0,60) | (0,12) | (0,20) | (0,17) |
| Gains en capital | – | – | – | (0,46) | (0,35) | (0,41) |
| Remboursement de capital | – | – | – | (0,02) | (0,05) | (0,02) |
| Distributions annuelles totales ³⁾ | (0,30) | (0,60) | (0,60) | (0,60) | (0,60) | (0,60) |
| Actif net à la fin de la période | 10,42 \$ | 9,96 \$ | 11,27 \$ | 10,03 \$ | 9,54 \$ | 9,08 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾ | 711 | 650 | 176 | 101 | 186 | 232 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾ | 68 | 65 | 16 | 10 | 19 | 26 |
| 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⁾ | 1,20 | 1,19 | 1,18 | 1,10 | 1,16 | 1,13 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) | 1,35 | 1,22 | 1,20 | 1,16 | 1,16 | 1,13 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾ | 13,73 | 10,54 | 22,89 | 24,60 | 96,82 | 72,88 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾ | 0,01 | – | 0,01 | – | 0,08 | 0,08 |
| Valeur liquidative par part | 10,42 \$ | 9,96 \$ | 11,27 \$ | 10,03 \$ | 9,54 \$ | 9,08 \$ |

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

Fonds canadien à versement fixe imaxx

| | Période close le 30 juin 2023 | Exercices clos les 31 décembre | | | | |
|--|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| Catégorie O | | | | | | |
| Actif net par part du Fonds ¹⁾ | | | | | | |
| Actif net au début de la période | 13,49 \$ | 14,23 \$ | 11,88 \$ | 10,47 \$ | 9,26 \$ | 10,00 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | | |
| Total des revenus | 0,17 | 0,27 | 0,25 | 0,25 | 0,29 | 0,18 |
| Total des charges | – | – | – | – | – | – |
| Gains (pertes) réalisés de la période | 0,48 | 0,13 | 0,35 | 0,62 | 0,48 | 0,22 |
| Gains (pertes) non réalisés de la période | 0,47 | (1,14) | 1,79 | 0,90 | 0,43 | (1,14) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾ | 1,12 | (0,74) | 2,39 | 1,77 | 1,20 | (0,74) |
| Distributions: | | | | | | |
| Revenu (sauf les dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | – | (0,01) | – | – | – | – |
| Gains en capital | – | – | (0,05) | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales ³⁾ | – | (0,01) | (0,05) | – | – | – |
| Actif net à la fin de la période | 14,61 \$ | 13,49 \$ | 14,23 \$ | 11,88 \$ | 10,47 \$ | 9,26 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁴⁾ | 149 414,00 | 142 064,00 | 157 720,00 | 140 105,00 | 1,00 | – |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁴⁾ | 10 228,00 | 10 530,00 | 11 084,00 | 11 797,00 | – | – |
| Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%) | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion (%) ⁵⁾ | – | – | – | – | – | – |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) | 0,23 | – | 0,68 | 0,02 | – | – |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶⁾ | 13,73 | 10,54 | 22,89 | 24,60 | 96,82 | 72,88 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁷⁾ | 0,01 | – | 0,01 | – | 0,08 | 0,08 |
| Valeur liquidative par part | 14,61 \$ | 13,49 \$ | 14,23 \$ | 11,88 \$ | 10,47 \$ | 9,26 \$ |

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.

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 2023:

Fonds canadien à versement fixe imaxx

| | Ventilation des services | | |
|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|---|
| | Frais de gestion % | Frais de services ¹⁾ % | Services en gestion de portefeuille ²⁾ % |
| Catégorie A0 | 1,95 | 49,67 | 50,33 |
| Catégorie A2 | 1,95 | 36,59 | 63,41 |
| Catégorie A3 | 1,95 | 43,63 | 56,37 |
| Catégorie A5 | 1,95 | 40,59 | 59,41 |
| Catégorie F0 | 1,00 | – | 100,00 |
| Catégorie F2 | 1,00 | – | 100,00 |
| Catégorie F5 | 1,00 | – | 100,00 |
| Catégorie O ⁽³⁾ | – | – | – |

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

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

3) The annual management fees for Class O units are as agreed to by the Manager and the unitholders and are calculated and charged outside the Fund.

RENDEMENT PASSÉ

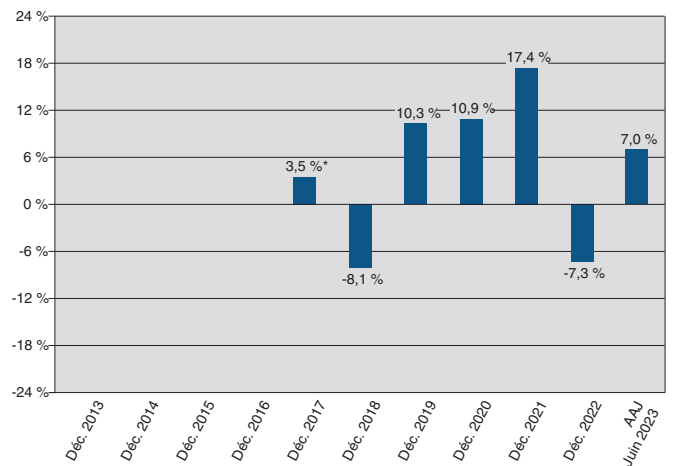
L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Fonds ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais accessoires qui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

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

Rendements annuels

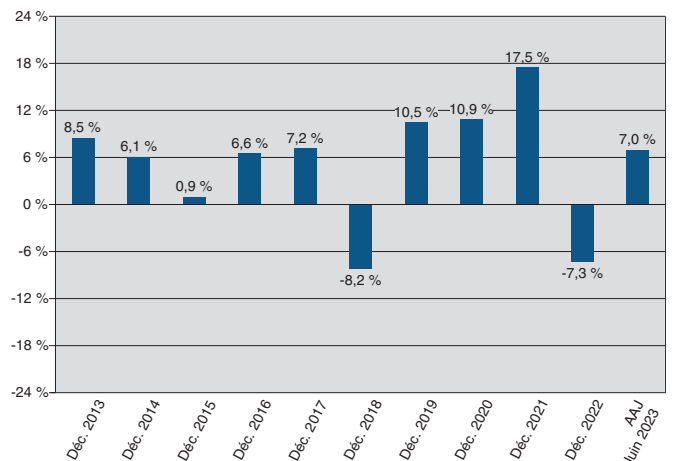
Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement du Fonds pour la période présentée et font ressortir la variation de ce rendement depuis sa création. Le graphique indique, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un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

Parts de catégorie A0 – Rendements annuels

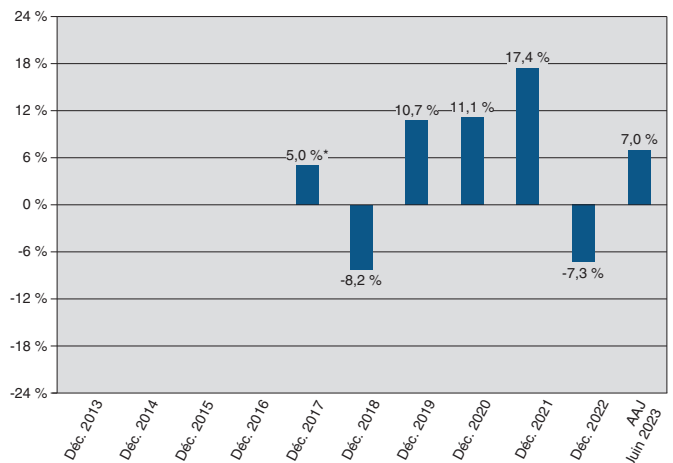


* Du 26 mai 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie A2 – Rendements annuels



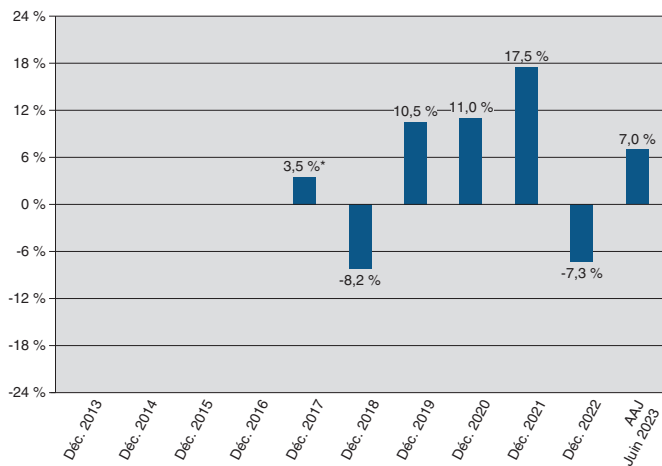
Parts de catégorie A3 – Rendements annuels



* Du 14 juillet 2017 au 31 décembre 2017.

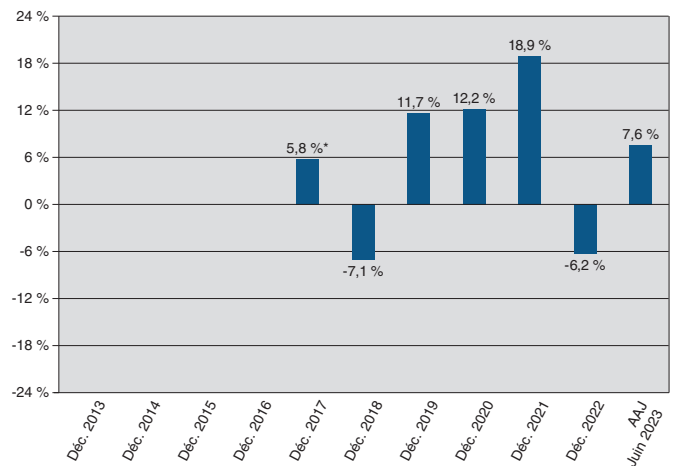
RENDEMENT PASSÉ – suite

Parts de catégorie A5 – Rendements annuels



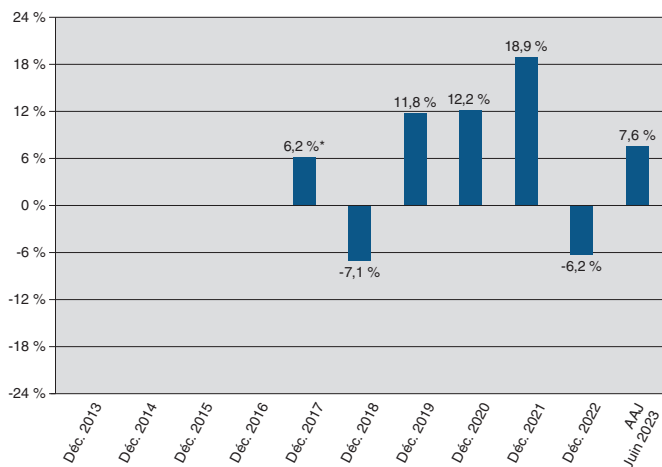
* Du 9 juin 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie F5 – Rendements annuels



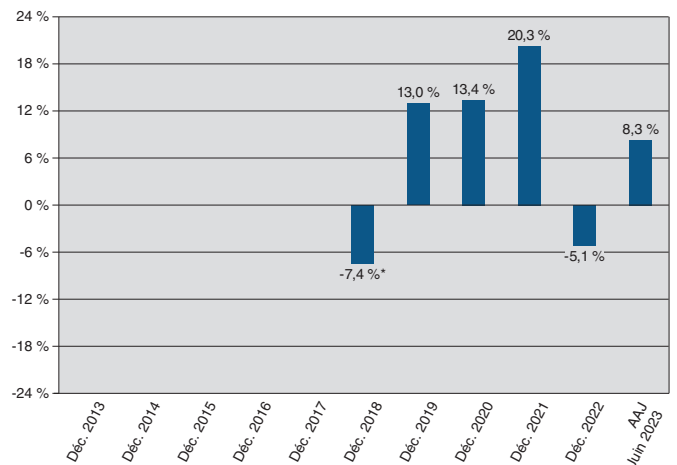
* Du 20 septembre 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie F0 – Rendements annuels



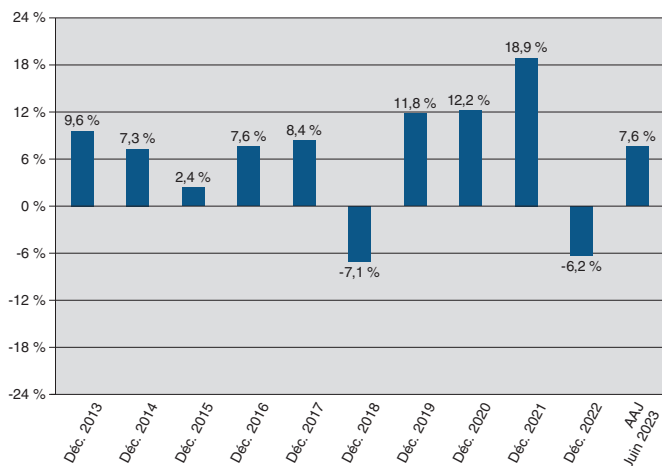
* Du 25 août 2017 au 31 décembre 2017.

Parts de catégorie O – Rendements annuels



* Du 22 juin 2018 au 31 décembre 2018.

Parts de catégorie F2 – Rendements annuels



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 :

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

RENDEMENT PASSÉ – suite

| Répartition sectorielle | Pourcentage de la valeur liquidative (%) | Titres du portefeuille par catégorie de notation | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|--|--|
| Titres du marché monétaire | | AAA+/AAA/AAA- | 5,6 |
| Titres du marché monétaire canadiens | | AA+/AA/AA- | 1,7 |
| Bons du Trésor canadiens | 0,8 | A+/A/A- | 7,0 |
| Obligations et débetures | | BBB+/BBB/BBB- | 5,7 |
| Obligations et débetures canadiennes | | | 20,0 |
| Fédérales | 2,8 | | |
| Provinciales | 0,6 | | |
| Sociétés | 10,3 | | |
| Obligations et débetures américaines | | | |
| Sociétés | 0,4 | | |
| Actions | | | |
| Actions ordinaires | | | |
| Actions ordinaires canadiennes | | | |
| Biens de consommation discrétionnaire | 5,4 | | |
| Biens de consommation de base | 7,5 | | |
| Services financiers | 16,5 | | |
| Industries | 15,6 | | |
| Technologies de l'information | 8,0 | | |
| Matières premières | 2,0 | | |
| Média | 2,6 | | |
| Actions ordinaires américaines | | | |
| Biens de consommation discrétionnaire | 5,0 | | |
| Biens de consommation de base | 3,9 | | |
| Services financiers | 3,3 | | |
| Soins de santé | 1,4 | | |
| Technologies de l'information | 4,2 | | |
| Actions ordinaires étrangères | | | |
| Irlande | 2,6 | | |
| Inde | 1,5 | | |
| Titres adossés à des crédits mobiliers | 3,3 | | |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 1,8 | | |
| Contrats de change à terme | 0,1 | | |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,4 | | |
| | 100,0 | | |

RENDEMENT PASSÉ – suite

| 25 principaux placements | | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|--------------------------|--|---|
| 1 | Constellation Software Inc. | 4,7 |
| 2 | Costco Wholesale Corp. | 3,9 |
| 3 | Canadian Pacific Kansas City Ltd. | 3,9 |
| 4 | Dollarama Inc. | 3,5 |
| 5 | Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 3,2 |
| 6 | Metro Inc. | 3,2 |
| 7 | Intact Financial Corp. | 3,2 |
| 8 | Thomson Reuters Corp. | 3,1 |
| 9 | Toromont Industries Ltd. | 3,1 |
| 10 | TMX Group Ltd. | 3,1 |
| 11 | CGI Inc. | 3,0 |
| 12 | Banque Royale du Canada | 2,9 |
| 13 | Banque Toronto-Dominion | 2,6 |
| 14 | TJX Cos Inc. | 2,6 |
| 15 | Accenture PLC | 2,6 |
| 16 | FactSet Research Systems Inc. | 2,5 |
| 17 | McDonald's Corp. | 2,5 |
| 18 | Banque Nationale du Canada | 2,4 |
| 19 | Banque de Montréal | 2,3 |
| 20 | Alimentation Couche-Tard Inc. | 2,2 |
| 21 | Mastercard Inc. | 2,2 |
| 22 | TELUS Corp. | 2,2 |
| 23 | Waste Connections Inc. | 2,2 |
| 24 | Loblaw Cos Ltd. | 2,1 |
| 25 | Visa Inc. | 1,9 |
| | | 71,1 |

Valeur liquidative totale : 208 311 110 \$

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

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

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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