

États financiers intermédiaires

POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2021

Fonds canadien à versement fixe imaxx



FIERACAPITAL

Fonds canadien à versement fixe imaxx

États de la situation financière

(non-audité)

	Au 30 juin 2021 \$	Au 31 décembre 2020 \$
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	233 070 491	226 647 519
Trésorerie	1 463 644	961 191
Montants à recevoir du gestionnaire	note 6 82 743	11 859
Souscriptions à recevoir	—	500
Intérêts à recevoir	203 259	208 106
Dividendes à recevoir	420 704	172 289
Autres montants à recevoir	163 074	128 400
Total de l'actif	235 403 915	228 129 864
Passif		
Passifs courants		
Contrats de change à terme à la juste valeur	1 254 011	32 070
Rachats à payer	417 336	58 844
Achats de placements à payer	165 532	—
Frais de gestion à payer	note 6 321 720	324 121
Charges à payer	note 6 62 617	95 438
Total du passif	2 221 216	510 473
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	233 182 699	227 619 391
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A0	2 172 188	2 162 744
Catégorie A2	64 008 582	64 643 422
Catégorie A3	341 996	321 247
Catégorie A5	19 315 143	19 266 641
Catégorie F0	199 046	224 474
Catégorie F2	768 196	794 983
Catégorie F5	106 284	100 924
Catégorie O	146 271 264	140 104 956
	233 182 699	227 619 391
Nombre de parts rachetables en circulation par catégorie		
	note 4	
Catégorie A0	173 116	185 805
Catégorie A2	8 673 333	9 288 044
Catégorie A3	30 947	30 810
Catégorie A5	2 003 063	2 086 642
Catégorie F0	14 838	18 146
Catégorie F2	91 052	100 671
Catégorie F5	10 060	10 058
Catégorie O	11 293 248	11 796 590
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part par catégorie		
Catégorie A0	12,55	11,64
Catégorie A2	7,38	6,96
Catégorie A3	11,05	10,43
Catégorie A5	9,64	9,23
Catégorie F0	13,41	12,37
Catégorie F2	8,44	7,90
Catégorie F5	10,57	10,03
Catégorie O	12,95	11,88

Signé pour le compte de
Corporation Fiera Capital, Gestionnaire du Fonds



Lucas Pontillo, Vice-président exécutif et
chef de la direction financière globale



Jean-Philippe Lemay, Président et chef
de l'exploitation globale

Les notes annexes font partie intégrale des présents états financiers.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

États du résultat global

(non-audité)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à distribuer	623 678	746 669
Dividendes	1 786 453	1 500 576
Gain (perte) net réalisé sur les devises	(38 282)	(1 732)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les devises	52 630	10 168
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés	—	—
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 256 725	2 015 299
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	2 684 221	(287 816)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 657 883	(2 523 520)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(1 221 942)	(675 118)
Autres revenus	—	8 588
Total des revenus (pertes)	19 801 366	793 114
Charges		
Frais de gestion	note 5 829 152	1 239 760
Droits de garde	note 6 102 703	104 135
Honoraires d'audit	5 648	5 432
Frais juridiques	36 297	2 583
Frais de communication aux porteurs de parts	16 982	40 144
Frais de comptabilité de fonds	note 6 9 633	2 858
Honoraires du fiduciaire	2 618	2 109
Frais du comité d'examen indépendant	14 742	952
Autres charges	155	—
Charge d'intérêts	1 461	236
Retenues d'impôts	29 746	22 638
Coûts de transactions	9 082	3 537
Taxe de vente harmonisée	95 406	118 274
Total des charges	1 153 625	1 542 658
Revenu net de placement avant abandons et absorptions	18 647 741	(749 544)
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	note 6 131 782	2 643
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 779 523	(746 901)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A0	164 308	(7 492)
Catégorie A2	4 730 352	(555 160)
Catégorie A3	24 813	1 125
Catégorie A5	1 460 397	(151 584)
Catégorie F0	16 786	(852)
Catégorie F2	61 226	230
Catégorie F3	—	—
Catégorie F5	8 360	(8 600)
Catégorie I	—	(24 595)
Catégorie O	12 313 281	27
	18 779 523	(746 901)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période par catégorie		
Catégorie A0	181 562	169 952
Catégorie A2	8 920 388	10 503 401
Catégorie A3	30 842	28 773
Catégorie A5	2 068 454	2 218 696
Catégorie F0	16 518	23 249
Catégorie F2	94 703	123 885
Catégorie F3	—	53
Catégorie F5	10 058	14 499
Catégorie I	—	12 062 992
Catégorie O	11 528 613	50
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part par catégorie		
Catégorie A0	0,90	(0,04)
Catégorie A2	0,53	(0,05)
Catégorie A3	0,80	0,04
Catégorie A5	0,71	(0,07)
Catégorie F0	1,02	(0,04)
Catégorie F2	0,65	0,00
Catégorie F3	—	—
Catégorie F5	0,83	(0,59)
Catégorie I	—	(0,00)
Catégorie O	1,07	0,54

Les catégories F3 et I ont été fermées le 1 octobre 2020.

Les notes annexes font partie intégrale des présents états financiers.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

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

(non-audité)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin

	2021	2020	2021	2020
	Catégorie A0		Catégorie A2	
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 162 744	1 802 558	64 643 422	72 700 182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	164 308	(7 492)	4 730 352	(555 160)
Transactions sur parts rachetables	note 4			
Produit de l'émission de parts rachetables	86 362	168 668	1 788 718	1 009 655
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	—	848 400	980 302
Rachat de parts rachetables	(241 226)	(146 565)	(6 934 780)	(8 937 414)
	(154 864)	22 103	(4 297 662)	(6 947 457)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	note 4			
Revenu net de placement	—	—	1 067 530	1 255 254
	—	—	1 067 530	1 255 254
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 444	14 611	(634 840)	(8 757 871)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 172 188	1 817 169	64 008 582	63 942 311
	2021	2020	2021	2020
	Catégorie A3		Catégorie A5	
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	321 247	342 013	19 266 641	20 119 584
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 813	1 125	1 460 397	(151 584)
Transactions sur parts rachetables	note 4			
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—	776 054	750 810
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 489	1 425	309 619	315 844
Rachat de parts rachetables	(1 004)	(78 000)	(1 876 734)	(1 579 257)
	1 485	(76 575)	(791 061)	(512 603)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	note 4			
Revenu net de placement	5 549	5 163	620 834	664 590
	5 549	5 163	620 834	664 590
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 749	(80 613)	48 502	(1 328 777)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	341 996	261 400	19 315 143	18 790 807
	2021	2020	2021	2020
	Catégorie F0		Catégorie F2	
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	224 474	262 534	794 983	976 335
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 786	(852)	61 226	230
Transactions sur parts rachetables	note 4			
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—	19 928	20 051
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	—	9 334	12 729
Rachat de parts rachetables	(42 214)	(14 189)	(105 957)	(140 173)
	(42 214)	(14 189)	(76 695)	(107 393)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	note 4			
Revenu net de placement	—	—	11 318	14 757
	—	—	11 318	14 757
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 428)	(15 041)	(26 787)	(121 920)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	199 046	247 493	768 196	854 415

Les notes annexes font partie intégrale des présents états financiers.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

(non-audité)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin

	2021	2020	2021	2020
	2021	Catégorie F3	2021	Catégorie F5
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	518	100 924	185 545
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	—	8 360	(8 600)
Transactions sur parts rachetables	note 4			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	10	17	16
Rachat de parts rachetables	—	—	—	(79 939)
	—	10	17	(79 923)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	note 4			
Revenu net de placement	—	10	3 017	4 427
	—	10	3 017	4 427
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	—	5 360	(92 950)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	518	106 284	92 595
	2021	2020	2021	2020
	2021	Catégorie I	2021	Catégorie O
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	133 413 383	140 104 956	523
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	(24 595)	12 313 281	27
Transactions sur parts rachetables	note 4			
Produit de l'émission de parts rachetables	—	2 355 581	2 278 947	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	2 889 671	—	—
Rachat de parts rachetables	—	(7 736 116)	(8 425 920)	—
	—	(2 490 864)	(6 146 973)	—
Distributions aux porteurs de parts rachetables	note 4			
Revenu net de placement	—	2 889 671	—	—
	—	2 889 671	—	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	(5 405 130)	6 166 308	27
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	128 008 253	146 271 264	550
			2021	2020
			\$	Total
			\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			227 619 391	229 803 175
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			18 779 523	(746 901)
Transactions sur parts rachetables	note 4			
Produit de l'émission de parts rachetables			4 950 009	4 304 765
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			1 169 859	4 199 997
Rachat de parts rachetables			(17 627 835)	(18 711 653)
			(11 507 967)	(10 206 891)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	note 4			
Revenu net de placement			1 708 248	4 833 872
			1 708 248	4 833 872
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			5 563 308	(15 787 664)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			233 182 699	214 015 511

Les catégories F3 et I ont été fermées le 1 octobre 2020.

Les notes annexes font partie intégrale des présents états financiers.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Tableaux des flux de trésorerie

(non-audité)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin

	2021 \$	2020 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 779 523	(746 901)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les devises	(52 630)	(10 168)
Perte (gain) net réalisé sur les placements	(1 256 725)	(2 015 299)
Perte (gain) net réalisé sur les contrats de change à terme	(2 684 221)	287 816
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(14 657 883)	2 523 520
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	1 221 942	675 118
Achats de placements	(35 272 634)	(38 677 301)
Produit obtenu à la vente et à l'échéance de placements	47 614 022	52 840 099
Montants à recevoir du gestionnaire	(70 884)	1 881
Intérêts à recevoir	4 847	(4 848)
Dividendes à recevoir	(248 415)	(11 001)
Autres montants à recevoir	(34 674)	(45 223)
Frais de gestion à payer	(2 401)	180 747
Charges à payer	(32 821)	(36 191)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	13 307 046	14 962 249
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(538 389)	(633 875)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 950 509	4 306 765
Rachat de parts rachetables	(17 269 343)	(18 889 504)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(12 857 223)	(15 216 614)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les devises	52 630	10 168
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	502 453	(244 197)
Trésorerie (Dette bancaire) à l'ouverture de la période	961 191	593 728
Trésorerie (Dette bancaire) à la clôture de la période	1 463 644	349 531
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts	598 779	741 822
Intérêts payés	1 461	236
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 508 292	1 512 213
Dividendes payés, déduction faite des retenues d'impôts	(29 746)	—

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Inventaire du portefeuille

(non audité)

Au 30 juin 2021

	Date d'échéance	Taux du coupon	Nombre d'actions / parts / valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de la valeur de l'actif net %
Titres du marché monétaire						
Titres du marché monétaire canadiens						
Bons du Trésor canadien						
Bon du Trésor canadien	2 septembre 2021	0,101 %	500 000	499 865	499 865	
Bon du Trésor canadien	16 septembre 2021	0,111 %	1 450 000	1 449 594	1 449 594	
				1 949 459	1 949 459	0,8
Total titres du marché monétaire canadiens				1 949 459	1 949 459	0,8
Total titres du marché monétaire				1 949 459	1 949 459	0,8
Obligations et débetures						
Obligations et débetures canadiennes						
Fédérales						
Obligation du gouvernement du Canada	1 ^{er} mars 2025	1,250 %	38 000	39 567	38 653	
Obligation du gouvernement du Canada	1 ^{er} décembre 2030	0,500 %	647 000	588 709	596 550	
Obligation du gouvernement du Canada	1 ^{er} juin 2027	1,000 %	673 000	668 686	669 716	
Obligation du gouvernement du Canada	1 ^{er} juin 2028	2,000 %	218 000	243 550	230 223	
Obligation du gouvernement du Canada	1 ^{er} décembre 2048	2,750 %	1 072 000	1 342 942	1 286 675	
Obligation du gouvernement du Canada	1 ^{er} décembre 2051	2,000 %	4 174 000	4 451 014	4 327 622	
				7 334 468	7 149 439	3,1
Provinciales						
Province de l'Alberta	1 ^{er} juin 2050	3,100 %	1 000 000	1 152 700	1 074 373	
Province du Manitoba	5 septembre 2048	3,400 %	372 000	436 356	427 033	
				1 589 056	1 501 406	0,6
Sociétés						
407 International Inc.	8 mars 2049	3,670 %	391 000	457 579	426 865	
AIMCo Realty Investors LP	1 ^{er} juin 2029	2,712 %	1 200 000	1 210 479	1 247 238	
Banque de Nouvelle-Écosse	27 juillet 2081	3,700 %	439 000	439 000	439 758	
BCI QuadReal Realty	24 juillet 2030	1,747 %	400 000	400 000	384 299	
Capital Power Corp.	23 janvier 2026	4,986 %	542 000	585 734	610 205	
Capital Power Corp.	8 février 2030	4,424 %	250 000	249 955	279 710	
Chip Mortgage Trust	15 décembre 2025	1,738 %	1 203 000	1 203 000	1 194 981	
Co-Operators Financial Services Ltd.	13 mai 2030	3,327 %	620 000	614 089	612 589	
Enbridge Gas Inc.	1 ^{er} avril 2050	3,650 %	542 000	540 824	590 361	
ENMAX Corp.	5 juin 2028	3,836 %	513 000	513 000	554 276	
Banque Équitable	26 novembre 2025	1,876 %	165 000	165 000	163 218	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	26 mai 2030	2,856 %	130 000	130 000	135 355	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	28 mai 2031	1,992 %	1 128 000	1 128 000	1 126 502	
FortisBC Energy Inc.	2 octobre 2037	6,000 %	670 000	906 731	925 195	
H&R Real Estate Investment Trust	19 février 2027	2,633 %	525 000	525 000	520 215	
Hyundai Capital Canada Inc.	12 mai 2026	2,008 %	581 000	581 000	582 627	
Independent Order of Foresters	15 octobre 2035	2,885 %	435 000	435 000	437 955	
Intact Corporation financière	20 mai 2053	3,765 %	250 000	250 000	269 140	
Intact Corporation financière	31 mars 2081	4,125 %	408 000	408 000	416 275	
Liberty Utilities Canada LP	14 février 2050	3,315 %	455 000	455 000	431 245	
MCAP Commercial LP	25 août 2025	3,743 %	575 000	575 000	599 180	
NAV Canada	29 septembre 2051	2,924 %	520 000	520 000	514 164	
OMERS Realty Corp.	23 février 2024	2,858 %	400 000	422 568	418 733	
Pembina Pipeline Corp.	3 avril 2029	3,620 %	679 000	741 353	726 659	
Banque Royale du Canada	24 novembre 2080	4,500 %	435 000	435 000	463 131	
Banque Royale du Canada	24 février 2081	4,000 %	396 000	396 000	411 966	
Shaw Communications Inc.	9 novembre 2039	6,750 %	434 000	589 420	584 761	
Sienna Senior Living Inc.	27 février 2026	3,450 %	875 000	874 895	914 952	
Financière Sun Life inc.	30 juin 2081	3,600 %	1 000 000	1 000 000	1 004 922	
Groupe TMX Limitée	12 février 2031	2,016 %	1 000 000	1 000 000	971 640	

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrale des présents états financiers.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Inventaire du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 juin 2021

	Date d'échéance	Taux du coupon	Nombre d'actions / parts / valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de la valeur de l'actif net %
Sociétés (suite)						
TransCanada Trust	18 mai 2077	4,650 %	1 145 000	1 144 036	1 188 584	
				18 895 663	19 146 701	8,2
Total obligations et débetures canadiennes				27 819 187	27 797 546	11,9
Obligations et débetures américaines						
Sociétés						
Athene Global Funding	9 juin 2028	2,470 %	500 000	500 000	501 018	
New York Life Global Funding	17 avril 2028	2,000 %	327 000	326 235	328 830	
Total obligations et débetures américaines				826 235	829 848	0,4
Obligations et débetures étrangères						
Australie						
National Australia Bank Ltd.	12 juin 2030	3,515 %	690 000	690 000	724 692	
Total obligations et débetures étrangères				690 000	724 692	0,3
Total obligations et débetures				29 335 422	29 352 086	12,6
Actions						
Actions ordinaires						
Actions ordinaires canadiennes						
Services de communication						
Rogers Communications Inc.			45 569	3 071 775	3 002 997	1,3
Biens de consommation discrétionnaire						
Dollarama Inc.			84 936	4 380 685	4 819 269	
Restaurant Brands International Inc.			36 518	3 516 016	2 916 693	
				7 896 701	7 735 962	3,3
Biens de consommation de base						
Alimentation Couche-Tard, inc.			64 011	2 606 778	2 915 701	
Compagnies Loblaw Limitée			63 477	4 579 594	4 842 660	
Metro inc.			109 784	6 017 736	6 524 463	
				13 204 108	14 282 824	6,1
Services financiers						
Banque de Montréal			53 103	4 970 144	6 747 267	
Brookfield Asset Management Inc.			133 195	4 678 679	8 423 252	
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd.			918	34 869	60 129	
Intact Corporation financière			32 709	4 194 360	5 508 523	
Banque Nationale du Canada			79 033	4 877 995	7 331 891	
Banque Royale du Canada			64 382	4 961 222	8 085 735	
Groupe TMX Limitée			39 366	4 527 877	5 154 584	
Banque Toronto-Dominion			88 058	4 374 248	7 649 598	
				32 619 394	48 960 979	21,0
Industries						
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			49 687	4 770 607	6 498 563	
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée			96 195	6 146 259	9 169 307	
Toromont Industries Ltd.			85 069	5 371 105	9 187 452	
Thomson Reuters Corp.			50 884	4 577 440	6 265 347	
Waste Connections Inc.			25 042	2 016 101	3 708 720	
				22 881 512	34 829 389	14,9
Technologies de l'information						
CGI Inc.			47 211	4 887 604	5 306 044	
Topicus.com Inc.			8 759	1	788 748	

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrale des présents états financiers.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Inventaire du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 juin 2021

	Date d'échéance	Taux du coupon	Nombre d'actions / parts / valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de la valeur de l'actif net %
Technologies de l'information (continued)						
Constellation Software Inc.			4 719	6 009 509	8 859 498	
				10 897 114	14 954 290	6,4
Matières premières						
CCL Industries Inc.			76 870	4 552 241	5 247 915	
Winpak Ltd.			79 167	3 583 377	3 061 388	
				8 135 618	8 309 303	3,6
Médias						
Québecor inc			144 241	4 328 625	4 768 607	2,1
Total actions ordinaires canadiennes				103 034 847	136 844 351	58,7
Actions ordinaires américaines						
Biens de consommation discrétionnaire						
McDonald's Corp.			17 509	4 530 833	5 008 178	
TJX Cos Inc.			63 691	4 153 827	5 317 310	
				8 684 660	10 325 488	4,4
Biens de consommation de base						
Costco Wholesale Corp.			16 345	5 421 510	8 008 354	3,4
Services financiers						
FactSet Research Systems Inc.			13 304	4 943 241	5 528 946	2,4
Soins de santé						
Danaher Corp.			12 683	2 379 463	4 214 684	1,8
Technologies de l'information						
Mastercard Inc.			17 376	6 495 702	7 855 520	
Visa Inc.			19 417	3 986 559	5 621 976	
				10 482 261	13 477 496	5,8
Total actions ordinaires américaines				31 911 135	41 554 968	17,8
Actions ordinaires étrangères						
Irlande						
Accenture PLC			17 464	4 543 777	6 375 022	2,7
Royaume-Uni						
Unilever PLC			59 582	4 451 536	4 316 146	1,9
Total actions ordinaires étrangères				8 995 313	10 691 168	4,6
Total actions				143 941 295	189 090 487	81,1
Titres adossés à des crédits mobiliers						
CARDS II Trust	15 novembre 2024	3,127 %	300 000	300 000	312 584	
CARDS II Trust	15 novembre 2024	3,877 %	400 000	400 000	414 744	
Eagle Credit Card Trust	17 juillet 2023	3,562 %	120 000	120 000	125 211	
Eagle Credit Card Trust	17 juillet 2024	2,750 %	1 000 000	1 000 000	1 029 896	
Eagle Credit Card Trust	17 juillet 2024	3,450 %	500 000	500 000	513 128	
Eagle Credit Card Trust	17 juillet 2025	2,773 %	350 000	350 000	349 450	
Glacier Credit Card Trust	20 septembre 2022	3,298 %	530 000	530 000	542 682	
Glacier Credit Card Trust	6 juin 2024	3,430 %	760 000	760 000	792 582	
Glacier Credit Card Trust	22 septembre 2025	2,438 %	870 000	870 000	876 663	
Master Credit Card Trust II	21 janvier 2022	3,056 %	2 300 000	2 230 738	2 322 287	
WTH Car Rental ULC	20 juillet 2024	2,781 %	565 000	565 000	584 369	
Total titres adossés à des crédits mobiliers				7 625 738	7 863 596	3,4

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrale des présents états financiers.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Inventaire du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 juin 2021

	Date d'échéance	Taux du coupon	Nombre d'actions / parts / valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de la valeur de l'actif net %
Titres adossés à des créances hypothécaires						
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	12 janvier 2023	4,619 %	161 000	156 645	161 999	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	12 octobre 2023	4,240 %	244 000	243 986	251 756	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	12 mai 2024	4,186 %	440 000	439 981	454 872	
MCAP CMBS Issuer Corp.	12 avril 2054	3,600 %	560 000	403 531	416 171	
MCAP RMBS Issuer Corp., certificats de transfert de prêts hypothécaires	15 mai 2023	2,750 %	643 000	298 545	307 929	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	12 mai 2025	3,451 %	600 000	599 961	621 600	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	12 janvier 2026	3,179 %	1 025 000	1 020 625	1 079 325	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	12 octobre 2049	3,400 %	1 500 000	1 413 845	1 521 211	
Total titres adossés à des créances hypothécaires				4 577 119	4 814 863	2,1
Coûts des transactions				33 897		
Total des placements				187 462 930	233 070 491	100,0
Contrats de change à terme à la juste valeur (tableau A)					(1 254 011)	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets					1 366 219	0,6
Actifs nets attribuables aux porteurs de parts rachetables					233 182 699	100,0

Tableau A

Contrats de change à terme à la juste valeur

	Date d'échéance	Juste valeur \$	Pourcentage de la valeur de l'actif net %
Contrats de change à terme à la juste valeur			
Achat 42 531 957 USD Vente 51 414 119 CAD @ 1,208835	15 septembre 2021	(1 254 011)	(0,6)
Total contrats de change à terme à la juste valeur		(1 254 011)	(0,6)

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrale des présents états financiers.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

1. Organisation du Fonds

Fonds canadien à versement fixe imaxx (le « Fonds ») est une fiducie à capital variable créée le 31 mai 2002 en vertu des lois de la province d'Ontario, aux termes d'une convention de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 21 février 2017, dans sa version modifiée ou complétée à l'occasion. Le siège social du Fonds est situé au 1 rue Adelaide est, Bureau 600, Toronto, Ontario, M5C 2V9.

L'objectif du Fonds est de fournir un flux de revenu mensuel constant et une certaine appréciation du capital en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe canadiens, de parts de fiducies de placement et de placements en actions.

Le Fonds répondra également aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ainsi qu'aux considérations éthiques qu'il a établis pour lui-même.

Les catégories F3 et I ont été fermées le 1 octobre 2020.

Corporation Fiera Capital (« Fiera » ou le « Gestionnaire ») est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds. Fiducie RBC Services aux Investisseurs est le fiduciaire et le dépositaire du fonds.

Les états financiers du Fonds comprennent l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2021 et les états de la situation financière aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 ainsi que les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020.

2. Principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale (« IAS 34 ») Information financière intermédiaire telle que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

La publication de ces états financiers intermédiaires a été autorisée par le Gestionnaire le 20 août 2021.

Les principales politiques d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont décrites ci-dessous.

Classement et évaluation des actifs et des passifs financiers et des dérivés

Le Fonds classe son portefeuille de placements et de dérivés selon le modèle économique adopté pour la gestion du portefeuille et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs et de passifs financiers et de dérivés est géré et la performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels de certains titres de créance du Fonds sont constitués de capital et d'intérêt; toutefois, ces titres ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels, ni de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est simplement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique du Fonds. Par conséquent, tous les placements et les contrats dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables représente un passif financier et est évaluée au montant de rachat, ce qui équivaut approximativement à la juste valeur à la date de clôture. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture à la date d'évaluation. Le Fonds utilise le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le Gestionnaire détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et pose des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, les cotations de courtiers reconnus, la référence à d'autres instruments similaires, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Voir la note 9 « Informations à fournir sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur du Fonds.

Opérations sur titres

Les opérations sur titres sont comptabilisées à la date où elles ont eu lieu. Le coût des placements est calculé selon la méthode du coût moyen, sauf pour les titres du marché monétaire, dont le coût est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par le Fonds, sont inscrits dans les états du résultat global. L'écart entre la juste valeur des placements et leur coût au début et à la fin de la période est constaté aux états du résultat global, dans « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements ». À la suite de la vente de placements, l'écart entre la juste valeur des placements et leur coût est inscrit dans les états du résultat global, dans « Gain (perte) net réalisé sur les placements ».

Trésorerie

La trésorerie (dette bancaire) est évaluée au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.

Revenus

Le revenu de dividendes et les distributions reçues des fiducies de placement sont constatés à la date ex-dividende et à la date ex-distribution respectivement. Le remboursement de capital provenant des fiducies de placement réduit le coût du titre. Les revenus de dividendes étrangers et les distributions étrangères reçues des fiducies de placement sont comptabilisés au montant brut. Le revenu de dividendes et les distributions reçues des fiducies de placement sont inscrits sous « Dividendes » dans les états du résultat global.

Le revenu d'intérêts correspond aux paiements d'intérêts du coupon reçus par le Fonds et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées et les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les obligations sans coupon qui sont amorties selon la

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

méthode de l'amortissement linéaire. Les revenus d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut. Le revenu d'intérêts est inscrit sous « Intérêts à distribuer » dans les états du résultat global.

Les distributions reçues des fonds sous-jacents et des sociétés en commandite sont constatées à la date de distribution et sont incluses sous « Distributions provenant de fonds sous-jacents » et « Revenu (perte) net de la société en commandite » dans les états du résultat global.

Les gains ou les pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements.

Les revenus et les gains et pertes réalisés et latents sont répartis au prorata entre les catégories, le cas échéant, selon la valeur liquidative moyenne pondérée de chaque catégorie.

Instruments financiers dérivés

Le Fonds peut utiliser une gamme d'instruments financiers dérivés comme les contrats à terme normalisés, les contrats à terme, les options et les swaps aux fins de couverture ou à d'autres fins, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés est présentée en tenant compte de l'incidence de conventions-cadres de compensation exécutoires, le cas échéant.

a) Contrats à terme normalisés

Pour s'exposer davantage à différents marchés financiers, le Fonds peut recourir à des contrats à terme normalisés, inscrits sous « Dépôt de marge (marge à payer) sur contrats à terme normalisés » et « Contrats à terme normalisés à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les gains et les pertes associés aux contrats à terme normalisés sont inscrits dans « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés » dans les états du résultat global jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou viennent à échéance, après quoi les gains (pertes) sont réalisés et comptabilisés en tant que « Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés » dans les états du résultat global. Les contrats à terme normalisés sont comptabilisés à leur juste valeur selon le cours de clôture.

Le Fonds peut aussi recourir à des contrats à terme normalisés avec règlements quotidiens en espèces. Dans ce cas, toute différence entre la valeur de clôture à la date d'évaluation courante et la valeur de clôture à la date d'évaluation précédente, est enregistrée dans les états du résultat global sous « Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés ». Tout montant à recevoir (à payer) au règlement de ces contrats à terme normalisés est reflété dans les états de la situation financière sous « Dépôt de garantie (marge à payer) sur contrats à terme normalisés ».

b) Contrats de change à terme

Le Fonds peut aussi recourir à des contrats de change à terme. Les contrats de change à terme sont inscrits sous « Contrats de change à terme à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les gains et les pertes associés à ces contrats de change à terme sont inscrits dans les états du résultat global sous « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme ». La juste valeur des contrats de change à terme correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation. Les gains ou pertes de change réalisés et latents sont inscrits sous « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme » et sous « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme » dans les états du résultat global.

c) Contrats à terme sur obligations

La valeur des contrats à terme sur obligations est calculée d'après tout gain ou perte, le cas échéant, qui serait réalisé si la position était dénouée à la date d'évaluation. La plus-value (moins-value) latente qui en résulte alors est présentée sous « Contrats à terme sur obligations à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les gains ou pertes associés aux contrats à terme sur obligations sont inscrits sous « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme sur obligations » dans les états du résultat global jusqu'au dénouement ou à la livraison des contrats, auquel moment les gains ou pertes sont réalisés et présentés sous « Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme sur obligations » dans les états du résultat global.

d) Options achetées

Les options détenues sont évaluées au cours de clôture. Les options achetées sont inscrites sous « Contrats d'options à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les primes versées pour l'achat d'options qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont comptabilisées en tant que perte réalisée à la date d'échéance. Les gains ou les pertes découlant des options achetées sont présentés comme « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options » dans les états du résultat global jusqu'à ce que les options soient exercées ou échues. Le Fonds peut vendre des options détenues avant la date d'exercice. La différence entre la prime versée et le produit de la vente est comptabilisée en tant que gain ou perte réalisé. Lorsque le Fonds exerce une option d'achat, la prime versée est ajoutée au coût des titres sous-jacents achetés. Lorsque le Fonds exerce une option de vente, la différence entre le produit de la vente des titres sous-jacents, déduction faite de la prime versée, et le coût de ces titres est comptabilisé en tant que gain (perte) réalisé(e). Ces gains ou pertes sont inscrits au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options » dans les états du résultat global.

e) Options vendues

Les obligations découlant de la vente d'options sont présentées en diminution du portefeuille. Les options vendues sont inscrites sous « Contrats d'options à terme à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les actions sont évaluées au cours de clôture à la date d'évaluation. Les primes reçues pour la vente d'options qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont comptabilisées en tant que gains réalisés à la date d'échéance. Les gains ou les pertes découlant de ces options vendues sont présentés comme « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options » dans les états du résultat global jusqu'à ce que les options soient exercées ou échues. Le Fonds peut être libéré de son obligation avant l'exercice de l'option en liquidant sa position. La différence entre le montant de la prime reçue et celui versé au moment de clore l'opération est comptabilisée en tant que gain (perte) réalisé(e). Si un porteur d'options d'achat d'actions exerce son droit d'acheter les titres sous-jacents, le Fonds doit livrer les titres ou des liquidités au prix d'exercice. La différence entre le produit de la vente de titres, majoré de la prime, et le coût de ces titres est comptabilisée en tant que gain (perte) réalisé(e). Si le porteur d'une option de vente exerce son droit de vendre les titres sous-jacents, le Fonds doit acheter ces titres au prix d'exercice. Le coût de ces titres correspond au prix d'exercice déduction faite de la prime reçue. Ces gains ou pertes sont inscrits sous « Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options » dans les états du résultat global.

f) Contrats de swaps

Les contrats de swaps sur défaillance, les contrats de swaps de taux d'intérêt, les contrats de swaps de devises et les contrats de swaps sur le rendement total sont évalués à leur juste valeur quotidienne en fonction d'évaluations provenant de fournisseurs indépendants, notamment des bourses reconnues ou des cotations obtenues de teneurs de marchés et sont inscrits sous « Dépôt de marge sur les Swaps « Marge à payer sur swaps » et « Swaps, à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les écarts de valeur dans les conventions de swaps sont constatés à titre de « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps »

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

dans les états du résultat global. Les primes reçues ou versées en vertu des conventions de swaps sont incluses dans le calcul du revenu d'intérêts à distribuer. Lorsque les conventions de swaps arrivent à échéance ou sont dénouées, les gains ou les pertes sont inscrits au poste « Gain (perte) net réalisé sur les swaps » dans les états du résultat global.

g) Contrats de différence

Les contrats de différence sont évalués à leur juste valeur quotidienne en fonction d'évaluations provenant de fournisseurs indépendants, notamment des bourses reconnues ou des cotations obtenues de teneurs de marchés et sont inscrits sous « Contrats de différence, à la juste valeur », « Montant à recevoir de la contrepartie sur les contrats de différence » et « Montant à payer à la contrepartie sur les contrats de différence » dans les états de la situation financière. Les écarts de valeur dans les conventions de contrats de différence sont constatés à titre de « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de différence » dans les états du résultat global. Lorsque les contrats de différence sont fermés ou réinitialisés, les gains ou les pertes sont inscrits au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de différence » dans les états du résultat global.

Prêts de titres

Le Fonds peut participer à des programmes de prêts de titres et dans ce cas, le revenu tiré du prêt de titres est présenté au poste « Revenus de prêts de titres » dans les états du résultat global et toute garantie en trésorerie reçue ou à payer est inscrite dans les états de la situation financière à titre de « Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés » ou de « Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres ».

Les titres prêtés ne sont pas décomptabilisés dans les états de la situation financière puisque pratiquement tous les risques et avantages associés à la détention de ces titres sont maintenus. Pour limiter le risque que la contrepartie manque à ses engagements, le Fonds obtient des garanties représentant au moins 102 % de la valeur du contrat, déterminée chaque jour en fonction de la juste valeur des titres prêtés le jour ouvrable précédent. Les titres reçus en garantie dans le cadre de transactions de prêt de titres ne sont pas comptabilisés dans les états de la situation financière puisque presque aucun des risques et avantages liés à la détention de ces titres n'a été transféré au Fonds. Les garanties peuvent inclure uniquement des sommes en trésorerie, des titres admissibles (y compris des obligations du gouvernement du Canada, des États-Unis et des bons du Trésor américains) ou des titres qui peuvent être convertis immédiatement en titres identiques à ceux qui ont été prêtés.

Les revenus issus du programme de prêt de titres sont comptabilisés à un taux prédéterminé. Ces revenus sont inclus sous « Revenus de prêts de titres » dans les états du résultat global.

La juste valeur des titres prêtés est déterminée à la clôture des activités à chaque date d'évaluation, et toute garantie supplémentaire requise est livrée au Fonds le jour ouvrable suivant.

Voir la note 12 « Prêts de titres » pour ce qui est de la valeur des titres prêtés et des garanties reçues.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés dans les états de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a :

- un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser les sommes comptabilisées et
- une intention de procéder à un règlement net ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Le Fonds dispose du droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif ou un passif financier lorsque les conditions suivantes sont respectées :

- le droit est exécutoire dans le cours normal des activités et
- le droit est exécutoire en cas de défaut de paiement, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur le marché hors cote peuvent également être assujettis à des conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne répondent pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais permettent tout de même la compensation de sommes connexes dans certaines circonstances, notamment en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite.

Voir la note 11 « Compensation des actifs dérivés et des passifs dérivés », pour de plus amples renseignements sur les actifs et passifs financiers compensés ou non compensés dans les états de la situation financière et assujettis à une convention-cadre de compensation ou à un autre accord similaire.

Conversion des devises

Les souscriptions et rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds. Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis en monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les opérations d'achat et de vente de titres, de même que les revenus et les charges libellés en devises sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Les gains et les pertes de change réalisés et non réalisés liés à la trésorerie, aux autres actifs et passifs financiers sont inclus respectivement dans les « Gain (perte) net réalisé sur les devises » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les devises » dans les états du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part » dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes, divisée par le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours des périodes.

Impôts

En vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada), le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds commun de placement et son année d'imposition se termine le 15 décembre.

Le Fonds n'est pas imposé sur le revenu net et les gains en capital nets qui sont distribués aux porteurs de parts rachetables. La totalité des revenus de placement du Fonds et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice fiscal doivent être distribués aux porteurs de parts rachetables de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôts sur le revenu. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital ne se reflète pas à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et utilisées pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées pendant 20 ans et utilisées pour réduire les revenus de placement et les gains en capital futurs. Voir la note 10 « Impôts sur le revenu et les gains en capital » pour de plus amples renseignements sur les impôts.

Émission et rachat de parts rachetables

Les parts rachetables sont émises et rachetées à leur valeur liquidative le dernier jour ouvrable de chaque période d'évaluation au cours de laquelle des demandes de souscription ou de rachat de parts ont été reçues par le fiduciaire dans les délais prescrits par la convention de fiducie.

Distributions aux porteurs de parts rachetables

Les distributions sont comptabilisées par le Fonds lorsqu'elles sont déclarées.

Les distributions de revenu net de placement et des gains en capital nets réalisés sont présentées sous « Distributions aux porteurs de parts rachetables – Revenu net de placement » et « Distributions aux porteurs de parts rachetables – Gains en capital nets » dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Les distributions versées en excédent du revenu net et des gains en capital nets réalisés sont présentées sous « Distributions aux porteurs de parts rachetables – Remboursement de capital » dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Les distributions réinvesties et les distributions théoriques sont respectivement inscrites comme « Transactions sur parts rachetables – Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables » et « Transactions sur parts rachetables – Distributions capitalisées » dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Entités d'investissement

Le Fonds a déterminé qu'il est une entité d'investissement conformément à IFRS 10, États financiers consolidés puisqu'il réunit les conditions suivantes :

- a) Le Fonds a obtenu des capitaux dans le but de fournir aux investisseurs des services de gestion de placements.
- b) L'objectif d'affaire du Fonds, qui a été communiqué directement aux investisseurs, est d'investir dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values et de revenus de placement.
- c) Le rendement des placements est mesuré et évalué sur la base de la juste valeur.

Ainsi, tous les investissements dans des filiales, entreprises associées et coentreprises aux participations ont été évalués à la JVRN.

Conformément à IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, le Fonds doit communiquer certains renseignements sur les placements qu'il détient dans d'autres entités, soit des filiales, des entreprises associées ou des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité s'il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité ou s'il a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles le Fonds exerce une influence notable et non un contrôle.

Entités structurées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou les droits similaires ne constituent pas le facteur dominant pour établir qui contrôle l'entité. Le Gestionnaire a déterminé que tous ses investissements dans des fonds sous-jacents, des sociétés en commandite, des placements indexés, des véhicules d'actifs cadres, des titres adossés à des créances hypothécaires ainsi que des titres adossés à des crédits mobiliers sont des investissements dans des entités structurées, à moins que le type de relation soit autrement spécifié.

Voir la note 7 « Entités structurées » et la note 9 « Informations à fournir sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements au sujet des placements dans des entités d'investissement.

3. Jugements, estimations et hypothèses comptables critiques

Lors de la préparation des états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent s'écarter de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, sans être contraignants ni exécutoires. En l'absence de données de marché, le Fonds peut évaluer ses positions au moyen de ses propres modèles, qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et révisés de façon périodique par l'équipe compétente du Gestionnaire, indépendamment des personnes qui les ont créés. Les modèles utilisés pour les actions d'entités non cotées reposent principalement sur des multiples du bénéfice ajustés pour tenir compte de l'absence de négociabilité, le cas échéant.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le Gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Le Fonds considère comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Voir la note 2 « Principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Afin de classer et d'évaluer les placements détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants concernant le modèle économique adopté pour les placements et les dérivés. Le gestionnaire a déterminé que, selon le modèle économique du Fonds, le portefeuille est géré et la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément à IFRS 9.

4. Parts rachetables

Structure du capital

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories de parts rachetables et un nombre illimité de parts rachetables (les « parts ») au sein de chaque catégorie. Chaque part rachetable d'une catégorie confère à son porteur le droit de participer également aux distributions que le Fonds effectue pour la catégorie donnée. Des fractions de parts peuvent également être émises.

Le Fonds comprend plus d'une catégorie de parts. Chaque catégorie de parts peut présenter sa propre structure de frais. Chaque part confère à son porteur un vote et une participation égale aux distributions versées par le Fonds dans toutes les catégories et, advenant la liquidation du Fonds, le droit à la répartition de l'actif net attribuable aux porteurs de parts après acquittement des passifs courants. De façon comparable, une fraction de part confère à son porteur une participation proportionnelle, mais ne lui donne pas un droit de vote.

Les droits et conditions rattachés aux parts ne peuvent être modifiés que conformément aux dispositions de la législation sur les valeurs mobilières applicables à ces parts, et aux dispositions des statuts de la déclaration de fiducie.

Le Gestionnaire gère le capital du Fonds conformément à son objectif de placement. Le Fonds vise à investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés tout en conservant suffisamment de liquidités pour effectuer les rachats.

Parts émises et en circulation

Les parts du Fonds se répartissent comme suit :

Capital autorisé

Un nombre illimité de parts. Les parts sont émises et rachetables en fonction de la valeur liquidative aux fins des opérations, à la discrétion des porteurs de parts.

Parts émises et en circulation

	Nombre de parts rachetables – au début de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Nombre de parts rachetables – à la fin de la période
Catégorie A0					
2021	185 805	7 458	—	(20 147)	173 116
2020	171 696	16 588	—	(13 913)	174 371
Catégorie A2					
2021	9 288 044	256 300	119 980	(990 991)	8 673 333
2020	11 165 415	155 699	158 785	(1 395 295)	10 084 604
Catégorie A3					
2021	30 810	—	235	(98)	30 947
2020	35 094	—	153	(7 720)	27 527
Catégorie A5					
2021	2 086 642	84 480	33 291	(201 350)	2 003 063
2020	2 256 970	86 741	37 775	(181 441)	2 200 045
Catégorie F0					
2021	18 146	—	—	(3 308)	14 838
2020	23 809	—	—	(1 327)	22 482
Catégorie F2					
2021	100 671	2 447	1 160	(13 226)	91 052
2020	134 252	3 053	1 838	(19 437)	119 706
Catégorie F3					
2021	—	—	—	—	—
2020	53	—	1	—	54
Catégorie F5					
2021	10 058	—	2	—	10 060
2020	19 459	—	2	(9 405)	10 056
Catégorie I					
2021	—	—	—	—	—
2020	12 207 340	222 401	278 599	(723 104)	11 985 236
Catégorie O					
2021	11 796 590	185 373	—	(688 715)	11 293 248
2020	50	—	—	—	50

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

Évaluation des parts rachetables

Le Gestionnaire calcule l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part chaque jour pour chaque catégorie de parts en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts en circulation.

Distributions aux porteurs de parts rachetables

Le revenu net de placement et les gains en capital nets réalisés du Fonds sont distribués et réinvestis sous forme de parts rachetables additionnelles, à moins que le porteur de parts ait pris d'autres arrangements avec le Gestionnaire, sur la base de ce qui suit :

Catégories A2, A3, A5, F2, F3 et F5

Type de distribution	Base de distribution
Distribution de revenu net de placement	Mensuelle
Distribution de gains en capital nets réalisés	Mensuelle

Catégories A0 et F0

Type de distribution	Base de distribution
Distribution de revenu net de placement	Annuelle
Distribution de gains en capital nets réalisés	Annuelle

Les distributions pour les Catégorie I et Catégorie O sont à la discrétion du gestionnaire.

Les distributions annuelles ont lieu chaque année en décembre.

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers dans les états de la situation financière, car le Fonds est tenu de distribuer ses revenus afin de réduire ses impôts, si bien qu'il ne dispose d'aucun moyen d'éviter les distributions en trésorerie et, d'autre part, le Fonds est composé de catégories multiples avec des caractéristiques qui ne sont pas identiques.

5. Frais de gestion et autres frais

Le Gestionnaire est responsable de la gestion, de la supervision et de l'administration du Fonds et prend toutes les décisions d'investissement.

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.

Calcul

Le Fonds doit verser au Gestionnaire des frais de gestion mensuels. Ces frais équivalent aux taux indiqués dans le tableau sous la valeur liquidative des Catégories, multiplié par le nombre de jours dans le mois sur 365 jours, selon le calcul du Gestionnaire à chaque jour d'évaluation.

	30 juin 2021	30 juin 2020
	%	%
Catégorie A	1,95	1,95
Catégorie F	1,00	1,00
Catégorie I†	—	—
Catégorie O†	—	—

† Les frais de gestion annuels de cette catégorie sont tels que convenus par le gestionnaire et le porteur de parts et sont calculés et facturés à l'extérieur du Fonds.

Primes de rendement

Le Fonds n'est pas assujéti aux primes de rendement.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation, le cas échéant, constituent des frais de gestion encourus auprès de gestionnaires de sociétés en commandite dans lesquelles le Fonds a investi.

Autres frais

Le Fonds acquitte ses propres charges d'exploitation, pouvant inclure, entre autres les frais de courtage, les droits de garde, les frais de communication aux porteurs de parts rachetables, les droits de dépôt et les frais de comptabilité de fonds, de même que les honoraires juridiques et d'audit. Le Gestionnaire peut (à sa discrétion) décider d'absorber la totalité ou une partie des obligations du Fonds lorsque le total des charges excède un certain pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds. Le Gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges. Les montants absorbés par le Gestionnaire, le cas échéant, sont présentés sous « Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire » dans les états du résultat global.

6. Opérations avec des parties liées

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.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

Le Fonds peut avoir reçu des revenus ou payé des charges d'exploitation de fonds sous-jacents gérés par Fiera et/ou de sociétés en commandite gérées par des entités détenues par Fiera.

Au 30 juin 2021, un détenteur de parts lié détenait des actions de catégorie B correspondant à 7,00 % des actions émises et en circulation de Fiera (7,00 % au 31 décembre 2020 et 7,01 % au 30 juin 2020). Parmi les huit administrateurs de Fiera que les détenteurs d'actions de catégorie B ont le droit d'élire, ce détenteur de parts lié 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 frais de gestion, de rendement et de comptabilité du Fonds présentés dans les états du résultat global, le cas échéant, sont engagés par le Fonds avec Fiera.

Les tableaux suivant comprennent, le cas échéant, les revenus et/ou charges présentés dans les états du résultat global et les charges à payer et/ou montants à recevoir présentés dans les états de la situation financière engagés par le Fonds à l'égard de ces parties liées.

	30 juin 2021	30 juin 2020
	\$	\$
Charges		
Frais de gestion	829 152	1 239 760
Frais de comptabilité de fonds	9 633	2 858
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	(131 782)	(2 643)
	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Montants à recevoir		
Montants à recevoir du gestionnaire	82 743	11 859
Montants à payer		
Frais de gestion à payer	321 720	324 121
Charges à payer		
Frais de comptabilité de fonds à payer	3 581	2 045

Le Fonds peut avoir investi dans des fonds sous-jacents gérés par Fiera et/ou des sociétés en commandite gérées par des entités détenues par Fiera. Voir la note 7 « Entités structurées » pour plus de détails.

7. Entités structurées

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents et des sociétés en commandite et/ou des séries des fonds sous-jacents et des sociétés en commandite liés ou non liés.

8. Autres rémunérations versées aux courtiers

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 2020, aucun paiement indirect n'était inclus dans les commissions de courtage présentés dans les états du résultat global, puisque le Fonds n'avait pas effectué de paiement indirect.

9. Informations à fournir sur les instruments financiers

Hiérarchie des justes valeurs

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie selon trois niveaux hiérarchiques :

- Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques auxquels l'entité peut accéder à la date d'évaluation;
- Niveau 2 : Les techniques d'évaluation sont fondées sur des données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus dans le niveau 1, qui sont observables directement (soit les prix) ou indirectement (soit les données dérivées de prix); et
- Niveau 3 : Les techniques d'évaluation sont fondées sur des données d'entrée concernant l'actif ou le passif qui ne sont pas observables sur le marché (données non observables).

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement hiérarchique sera déterminé en fonction du niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Classement au sein de la hiérarchie des justes valeurs

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Titres du marché monétaire

Les titres du marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés et sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres de marché monétaire sont généralement classés au niveau 2. Les bons du Trésor des gouvernements fédéral canadien et américain sont classés au niveau 1.

Obligations et débetures

Les obligations et débetures proviennent principalement du secteur public et de sociétés et sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations et débetures sont généralement classées au niveau 2.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

Actions

Les actions, qui peuvent inclure les bons et les reçus de souscription, sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne se négocient pas fréquemment, dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée de niveau 2. Les bons et reçus de souscription non cotés sont évalués selon le modèle Black-Scholes ou d'autres méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité et sont généralement classés au niveau 2.

Placements indexés

Les placements indexés sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains placements indiciaires ne sont pas négociés fréquemment, dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée de niveau 2.

Prêts

Les prêts se composent principalement de prêts à terme et de prêts aux sociétés.

Les prêts à terme sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation des prêts à terme sont généralement observables, elles sont habituellement classées au niveau 2.

Les prêts aux sociétés se composent principalement de prêts privés à des sociétés et sont généralement évalués à leur valeur nominale. Comme les données d'entrée significative aux fins de l'évaluation sont généralement non-observables, les prêts corporatifs sont habituellement classés au niveau 3. Si les données d'entrée deviennent observables, ils seront classés au niveau 2.

Titres adossés à des crédits mobiliers, titres adossés à des créances hypothécaires et véhicules d'actifs cadres

Les titres adossés à des crédits mobiliers, les titres adossés à des créances hypothécaires et les véhicules d'actifs cadres comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables pour les titres adossés à des crédits mobiliers et les titres adossés à des créances hypothécaires, ils sont habituellement classés au niveau 2. Les données d'entrée pour les véhicules d'actifs cadres sont généralement non-observable et par conséquent sont classés au niveau 3 et si les données d'entrée deviennent observables, ils seront classés au niveau 2.

Fonds sous-jacents et sociétés en commandite

Les fonds sous-jacents ouverts et les sociétés en commandite sont classés au niveau 1 lorsqu'ils sont assortis d'un prospectus sans restriction et d'un prix fiable et observable. Certains fonds sous-jacents et sociétés en commandite ne sont pas ouverts. Leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée de niveau 2.

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, de contrats à terme sur obligations, de contrats à terme normalisés, de contrats d'options et de contrats de swaps sur défaillance de crédit. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur se classent au niveau 2. Les options et contrats à terme négociés en bourse sont classés au niveau 1. Les options non cotées sont généralement classées au niveau 2.

Indépendamment du type de placements, les instruments financiers dont l'évaluation de la juste valeur nécessite l'utilisation de données d'entrées significatives non observables sont classés au niveau 3. Les instruments financiers peuvent aussi être classés au niveau 3 si leurs prix ne sont plus basés sur des données observables.

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs (passifs) financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite à la note 2 « Principales méthodes comptables ».

	Actifs financiers (passifs) à la juste valeur par le biais du résultat au 30 juin 2021			
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actif				
Titres du marché monétaire	1 949 459	—	—	1 949 459
Obligations et débentures	—	29 352 086	—	29 352 086
Actions	189 090 487	—	—	189 090 487
Titres adossés à des crédits mobiliers	—	7 863 596	—	7 863 596
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	4 814 863	—	4 814 863
Total de l'actif	191 039 946	42 030 545	—	233 070 491
Passif				
Contrats de change à terme	—	(1 254 011)	—	(1 254 011)
Total du passif	—	(1 254 011)	—	(1 254 011)

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

	Actifs financiers (passifs) à la juste valeur par le biais du résultat au 31 décembre 2020			
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actif				
Titres du marché monétaire	1 389 525	—	—	1 389 525
Obligations et débetures	—	30 438 403	—	30 438 403
Actions	181 926 315	—	44 624	181 970 939
Titres adossés à des crédits mobiliers	—	7 883 603	—	7 883 603
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	4 965 049	—	4 965 049
Total de l'actif	183 315 840	43 287 055	44 624	226 647 519
Passif				
Contrats de change à terme	—	(32 070)	—	(32 070)
Total du passif	—	(32 070)	—	(32 070)

Transferts entre les niveaux

Au cours de la période close le 30 juin 2021, Topicus.com, Inc. a été transféré du niveau 3 au niveau 1 après que la société soit devenue une entité cotée en bourse. Au cours de la période close le 31 décembre 2020, aucun placement significatif n'a été transféré entre les niveaux.

Classification de niveau 3

Le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de l'application de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication du classement de la juste valeur au niveau 3 :

Classification de niveau 3

Instruments financiers	Juste valeur		Techniques d'évaluation	Données d'entrées non observables	Intervalles de valeur des données
	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$			
Topicus.com, Inc.	—	44 624	Évaluation d'actif	Valeur de la compagnie	—
Pourcentage de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %			

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3

Le tableau suivant résume le rapprochement des mouvements des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin des périodes:

	Au 30 juin 2021 \$	Au 31 décembre 2020 \$
Solde du début	44 624	—
Achats de placements	—	—
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	—	44 624
Transferts hors du niveau 3	(44 624)	—
Solde de fin	—	44 624

Entités structurées

Les justes valeurs des placements indexés, des titres adossés à des crédits mobiliers, des titres adossés à des créances hypothécaires, des véhicules d'actifs cadres, des fonds sous-jacents et des sociétés en commandite dans les tableaux « Actifs (passifs) financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » représentent également l'exposition maximale aux pertes découlant des placements dans des entités structurées.

Risques découlant des instruments financiers

Les activités du Fonds exposent ce dernier à divers types de risques financiers, dont le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques du Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à en atténuer les incidences potentiellement négatives sur le rendement du Fonds.

Le Gestionnaire est responsable de la gestion des risques du Fonds. Mensuellement, le Gestionnaire compare le rendement du Fonds à l'indice de référence. Cette analyse est ensuite passée en revue chaque mois par le chef des placements et par l'équipe du chef des placements. En outre, le Gestionnaire s'assure que les politiques de placement du Fonds sont suivies à la lettre et rédige des rapports de conformité trimestriels, lesquels sont passés en revue chaque trimestre par le chef des placements.

Si le Fonds investit dans des placements indexés, des fonds sous-jacents et/ou des sociétés en commandite, il pourrait être indirectement exposé aux risques découlant des instruments financiers selon le type de titres détenu. La décision d'acheter ou de vendre des titres d'un placement indexé, d'un fonds sous-jacent et/ou d'une société en commandite, est prise en fonction des objectifs de placement du Fonds, généralement selon une stratégie précise de répartition de l'actif. Seule l'exposition directe aux risques liés aux instruments financiers du Fonds est présentée, sauf indication contraire.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

a) Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison d'un changement de variables de risque pertinentes, telles que les taux de change, les taux d'intérêt et le cours des actions.

Le risque de marché des Fonds est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille.

i) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement la trésorerie, les montants à recevoir en devises et les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et fonds sous-jacents). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Le Fonds est exposé à un risque de change lorsqu'il détient des actifs et/ou des passifs libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds, alors que la valeur des titres libellés dans d'autres devises fluctuera selon les taux de change applicables en vigueur. Généralement, lorsque le dollar canadien diminue par rapport aux devises étrangères, la valeur des placements étrangers augmente. Lorsque le dollar canadien augmente par rapport aux devises étrangères, la valeur des placements étrangers diminue.

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats à terme, la juste valeur des contrats à terme normalisés et des contrats d'options, le cas échéant). Les positions acheteur sont présentées dans « Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net », alors que les positions vendeur sont présentées dans les « Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ».

Les tableaux suivants indiquent les devises auxquelles le Fonds est exposé de façon importante, en dollars canadiens, ainsi que les montants nominaux des contrats à terme de gré à gré et contrats à terme normalisés, s'il y a lieu. Les tableaux indiquent également l'impact potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou baissé de 5 % par rapport à chacune des autres devises, toutes les autres variables restant constantes.

Devise	Au 30 juin 2021			Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Actifs financiers	Passifs financiers	Exposition nette	
	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	59 949 233	59 049 726	899 507,42	+/-45 000
L'exposition nette est composée de:				
Éléments non-monétaires			52 246 136	
Éléments monétaires			51 346 628	
Devise	Au 31 décembre 2020			Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Actifs financiers	Passifs financiers	Exposition nette	
	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	105 860 966	—	105 860 966,00	+/-5 293 000
L'exposition nette est composée de:				
Éléments non-monétaires			52 603 014	
Éléments monétaires			53 257 952	

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsque le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la juste valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. Le Gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne de son portefeuille de titres portant intérêt.

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend la liste des actifs et des passifs financiers du Fonds à la juste valeur et classés en fonction de la date de réévaluation contractuelle ou de la date d'échéance, selon la plus rapprochée des deux. Le tableau illustre également l'incidence sur l'actif

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	Moins d'un an \$	1 à 5 ans \$	5 à 10 ans \$	Plus de 10 ans \$	Total \$	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables \$
30 juin 2021	1 949 459	15 263 625	9 609 511	17 157 409	43 980 004	+/-3 265 000
31 décembre 2020	1 389 526	15 082 928	10 806 960	17 397 166	44 676 580	+/-3 586 000

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

Tous les placements dans des titres comportent des risques de pertes. Le Gestionnaire gère ce risque en sélectionnant judicieusement les titres et autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur des instruments financiers. Les instruments financiers détenus par le Fonds sont exposés au risque lié au cours du marché découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, les estimations de l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le Gestionnaire d'après le coefficient bêta prévu ou historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre/fonds et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après :

Risque de prix

Indices de référence	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Variation du prix %	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
Indices mixtes moyens pondérés	+/-10	+/-14 014 000	+/-14 312 000
Indice composé S&P/TSX (80 %)			
Indice Univers FTSE Canada Bond (20 %)			

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

b) Risque de concentration

Le risque de concentration se décrit comme étant le risque d'avoir un ou quelques éléments, tels qu'un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Ce risque est réduit durant l'élaboration de la politique de placement en exigeant une diversification minimale au niveau des titres, des émetteurs, des secteurs et des catégories d'actifs le cas échéant. Le Gestionnaire détermine la concentration en se basant sur l'objectif de placement du Fonds.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

Risque de concentration

Segment de marché	30 juin 2021 %	31 décembre 2020 %
Titres du marché monétaire		
Titres du marché monétaire canadiens		
Bons du Trésor canadiens	0,8	0,6
Obligations et débetures		
Obligations et débetures canadiennes		
Fédérales	3,1	3,1
Provinciales	0,6	0,7
Sociétés	8,2	8,7
Obligations et débetures américaines		
Sociétés	0,4	0,4
Obligations et débetures étrangères		
Australie	0,3	0,3
Jersey	—	0,2
Actions		
Actions ordinaires		
Actions ordinaires canadiennes		
Services de communication	1,3	1,2
Biens de consommation discrétionnaire	3,3	2,9
Biens de consommation de base	6,1	8,9
Services financiers	21,0	18,1
Industries	14,9	14,7
Technologies de l'information	6,4	5,7
Matières premières	3,6	3,4
Média	2,1	1,9
Actions ordinaires américaines		
Biens de consommation discrétionnaire	4,4	4,6
Biens de consommation de base	3,4	3,6
Services financiers	2,4	2,5
Soins de santé	1,8	1,7
Technologies de l'information	5,8	6,0
Actions ordinaires étrangères		
Irlande	2,7	2,7
Inde	—	2,0
Royaume-Uni	1,9	—
Titres adossés à des crédits mobiliers	3,4	3,5
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,1	2,2
Contrats de change à terme	(0,6)	—
Autres actifs (passifs) nets	0,6	0,4
	100,0	100,0

c) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Le Fonds est exposé au risque de crédit. Le risque de crédit propre au Fonds et celui de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Cependant, le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des délais peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds peut aussi conclure aussi des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit associé à ces opérations, le cas échéant, est considéré comme minime étant donné que la valeur de la garantie détenue par le Fonds en espèces ou en titres doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Fonds canadien à versement fixe imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2021 et 2020 (non audité)

Le Fonds investit dans des actifs financiers dont les notations de crédit sont principalement attribuées par S&P Global Ratings (« S&P »). Si la notation de S&P n'est pas disponible, une notation de crédit est obtenue auprès des agences de notation suivantes : Moody's ou par Dominion Bond Rating Service (« DBRS »). De façon générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, moins il est susceptible de faillir à ses obligations.

Notation	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2021 %	31 décembre 2020 %
AAA+/AAA/AAA-	5,4	5,1
AA+/AA/AA-	2,2	1,8
A+/A/A-	4,6	4,7
BBB+/BBB/BBB-	6,7	8,1
	18,9	19,7

Instruments financiers dérivés

	30 juin 2021	31 décembre 2020
La contrepartie au contrat à terme de gré à gré, le cas échéant, a une notation de crédit égale ou supérieure à:	A	A

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les parts sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le Gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

Le Fonds est exposé à chaque jour à des rachats de parts en espèces.

La majorité des passifs restants viennent à échéance au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, l'exposition du Fonds au risque de liquidité était négligeable. La majorité de l'actif du Fonds sont dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements qui sont négociés sur un marché actif, dont il peut facilement se départir). Le Gestionnaire prend les mesures nécessaires afin de procéder aux rachats de parts.

10. Impôts sur le revenu et les gains en capital

Au 15 décembre 2020, le Fonds n'affichait pas de pertes en capital ou de pertes autres qu'en capital pouvant être reportées.

11. Compensation des actifs dérivés et des passifs dérivés

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation utilisés pour les états de la situation financière dans le cadre normal de ses activités. Cependant, ces accords permettent d'effectuer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'avait pas de positions importantes et/ou de positions en actifs dérivés et passifs dérivés à compenser.

12. Prêts de titres

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds ne participe à aucun programme de prêt de titres.

13. Autres instruments financiers

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'avait pas d'autres instruments financiers que ceux précédemment spécifiés.

14. Obligations et éventualités

Au 30 juin 2021, le Fonds n'avait aucune obligation et éventualité.

15. Rapprochement de la valeur liquidative et de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part pour les transactions et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part selon les IFRS.

16. Impacts de COVID-19

La pandémie de COVID-19 a des répercussions sur tous les marchés dans lesquels le Fonds est actif, et ces répercussions pourraient se prolonger pendant une période indéterminée. Fiera effectue un suivi continu de la situation en procédant régulièrement à une évaluation des risques et à un contrôle rigoureux de ses comptes, soldes et transactions. À la date d'autorisation des états financiers, Fiera n'a décelé aucun événement significatif ni circonstances particulières ayant une incidence sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation.

(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 800 employés dédiés au service de notre clientèle très variée. Pour connaître les emplacements, veuillez visiter fiera.com



FIERACAPITAL