

États financiers semestriels

POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2020

Fonds d'obligations canadiennes imaxx



FIERACAPITAL

États financiers semestriels (non audité) | Avis

Les états financiers semestriels des Fonds ci-joints n'ont pas fait l'objet d'une revue par les auditeurs externes des Fonds.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

États de la situation financière

	Au 30 juin 2020 \$	Au 31 décembre 2019 \$
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	29 844 808	26 877 536
Trésorerie	51 015	262 095
Montants à recevoir du gestionnaire	note 6 59 937	46 004
Montants à recevoir sur la vente de placements	314 772	627 485
Souscriptions à recevoir	1 464	—
Intérêts à recevoir	150 417	135 505
Autres montants à recevoir	2 266	974
Total de l'actif	30 424 679	27 949 599
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	106 000	204
Achats de placements à payer	223 072	525 261
Frais de gestion à payer	note 6 18 075	8 676
Charges à payer	note 6 6 042	28 237
Total du passif	353 189	562 378
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 071 490	27 387 221
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par Catégorie		
Catégorie A	4 332 895	3 881 165
Catégorie F	605 373	365 728
Catégorie I	23 310 820	21 087 694
Catégorie O	1 822 402	2 052 634
	30 071 490	27 387 221
Nombre de parts rachetables en circulation par Catégorie		
	note 4	
Catégorie A	351 792	333 308
Catégorie F	53 296	34 022
Catégorie I	1 827 002	1 745 602
Catégorie O	155 567	188 279
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part par Catégorie		
Catégorie A	12,32	11,64
Catégorie F	11,36	10,75
Catégorie I	12,76	12,08
Catégorie O	11,71	10,90

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



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



Jean-Guy Desjardins, Président du conseil d'administration et chef de la direction

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin,

	2020 \$	2019 \$
Revenus		
Intérêts à distribuer	446 567	509 087
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain (perte) net réalisé sur les placements	880 982	547 559
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	734 259	1 058 404
Total des revenus (pertes)	2 061 808	2 115 050
Charges		
	note 5	
Frais de gestion	note 6	49 625
Droits de garde		50 300
Honoraires d'audit		29 793
Frais juridiques		5 432
Frais de communication aux porteurs de parts		—
Frais de comptabilité de fonds		2 609
Honoraires du fiduciaire		24 703
Frais du comité d'examen indépendant		25 002
Charge d'intérêts		5 657
Taxe de vente harmonisée		785
	note 6	—
		2 109
		4 583
		952
		4 917
		2
		98
		5 241
		8 317
Total des charges		121 550
		139 283
Revenu net de placement avant abandons et absorptions		1 940 258
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	note 6	46 670
		60 849
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 986 928
		2 036 616
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par Catégorie		
Catégorie A		253 532
Catégorie F		238 460
Catégorie I		32 293
Catégorie O		14 805
		1 561 335
		1 643 475
		139 768
		139 876
		1 986 928
		2 036 616
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période par Catégorie		
Catégorie A		337 924
Catégorie F		330 480
Catégorie I		39 208
Catégorie O		19 548
		1 787 685
		2 198 878
		178 375
		191 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part par Catégorie		
Catégorie A		0,75
Catégorie F		0,72
Catégorie I		0,82
Catégorie O		0,76
		0,87
		0,75
		0,78
		0,73

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

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

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin,

	2020	2019	2020	2019
	Catégorie A		Catégorie F	
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 881 165	3 521 319	365 728	51 071
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	253 532	238 460	32 293	14 805
Transactions sur parts rachetables	note 4			
Produit de l'émission de parts rachetables	700 308	434 413	208 850	335 798
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	33 304	38 461	5 632	3 000
Rachat de parts rachetables	(501 484)	(314 007)	(860)	(62 520)
	232 128	158 867	213 622	276 278
Distributions aux porteurs de parts rachetables	note 4			
Revenu net de placement	33 930	39 146	6 270	3 639
	33 930	39 146	6 270	3 639
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	451 730	358 181	239 645	287 444
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 332 895	3 879 500	605 373	338 515
	2020	2019	2020	2019
	Catégorie I		Catégorie O	
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	21 087 694	37 801 567	2 052 634	2 087 963
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 561 335	1 643 475	139 768	139 876
Transactions sur parts rachetables	note 4			
Produit de l'émission de parts rachetables	1 470 597	1 719 540	80 000	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	338 241	422 193	—	—
Rachat de parts rachetables	(808 808)	(21 230 636)	(450 000)	(250 000)
	1 000 030	(19 088 903)	(370 000)	(250 000)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	note 4			
Revenu net de placement	338 239	422 192	—	—
	338 239	422 192	—	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 223 126	(17 867 620)	(230 232)	(110 124)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	23 310 820	19 933 947	1 822 402	1 977 839
			2020	2019
			\$	Total
			\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			27 387 221	43 461 920
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 986 928	2 036 616
Transactions sur parts rachetables	note 4			
Produit de l'émission de parts rachetables			2 459 755	2 489 751
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			377 177	463 654
Rachat de parts rachetables			(1 761 152)	(21 857 163)
			1 075 780	(18 903 758)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	note 4			
Revenu net de placement			378 440	464 977
			378 440	464 977
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			2 684 269	(17 332 119)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			30 071 490	26 129 801

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin,

	2020 \$	2019 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 986 928	2 036 616
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) net réalisé sur les placements	(880 982)	(547 559)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(734 259)	(1 058 404)
Achats de placements	(27 621 105)	(66 158 585)
Produit obtenu à la vente et à l'échéance de placements	26 279 599	85 054 213
Montants à recevoir du gestionnaire	(13 933)	—
Intérêts à recevoir	(14 912)	104 140
Autres montants à recevoir	(1 292)	10
Frais de gestion à payer	9 399	(1 442)
Charges à payer	(22 195)	(7)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 012 752)	19 428 982
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 263)	(1 323)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 458 291	2 486 751
Rachat de parts rachetables	(1 655 356)	(21 836 799)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	801 673	(19 351 371)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(211 080)	77 611
Trésorerie (Dette bancaire) à l'ouverture de la période	262 095	15 268
Trésorerie (Dette bancaire) à la clôture la période	51 015	92 879
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts	431 656	613 227
Intérêts payés	2	98

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020

	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	3 septembre 2020	1,710 %	125 000	124 946	124 946	0,4
Total titres du marché monétaire canadiens				124 946	124 946	0,4
Total titres du marché monétaire				124 946	124 946	0,4
Obligations et débetures						
Obligations et débetures canadiennes						
Fédérales						
Obligation du gouvernement du Canada	1 ^{er} mars 2024	2,250 %	35 000	37 483	37 470	
Obligation du gouvernement du Canada	1 ^{er} septembre 2024	1,500 %	35 000	34 914	36 693	
Obligation du gouvernement du Canada	1 ^{er} juin 2029	2,250 %	570 000	642 689	658 257	
Obligation du gouvernement du Canada	1 ^{er} juin 2029	1,250 %	300 000	320 190	320 996	
Obligation du gouvernement du Canada	1 ^{er} décembre 2048	2,750 %	280 000	362 054	401 945	
Obligation du gouvernement du Canada	1 ^{er} décembre 2051	2,000 %	887 000	1 059 453	1 128 885	
				2 456 783	2 584 246	8,6
Provinciales						
Province du Manitoba	5 septembre 2048	3,400 %	220 000	258 060	279 130	
Province de Québec	1 ^{er} décembre 2048	3,500 %	863 000	1 145 753	1 161 373	
				1 403 813	1 440 503	4,8
Obligations de sociétés						
AIMCo Realty Investors LP	1 ^{er} juin 2029	2,712 %	828 000	834 265	886 515	
British Columbia Ferry Services Inc.	15 octobre 2049	2,794 %	345 000	340 715	361 074	
Banque canadienne de l'Ouest	30 janvier 2025	2,606 %	275 000	275 000	276 796	
Capital Power Corp.	23 janvier 2026	4,986 %	425 000	459 293	461 455	
Capital Power Corp.	8 février 2030	4,424 %	265 000	264 952	283 046	
Chip Mortgage Trust	15 novembre 2021	2,981 %	140 000	140 000	141 603	
Co-Operators Financial Services Ltd.	13 mai 2030	3,327 %	725 000	725 000	734 581	
CU Inc.	9 septembre 2043	4,722 %	308 000	400 859	420 944	
Enbridge Gas Inc.	1 ^{er} avril 2050	3,650 %	600 000	598 698	728 854	
ENMAX Corp.	5 juin 2028	3,836 %	400 000	401 679	436 798	
Banque Équitable	26 septembre 2022	2,948 %	300 000	300 000	301 510	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	26 mai 2030	2,856 %	1 087 000	1 087 000	1 123 226	
FortisBC Energy Inc.	2 octobre 3037	6,000 %	225 000	304 499	332 743	
Hydro One Inc.	28 février 2050	2,710 %	436 000	435 642	450 675	
Intact Corporation financière	23 novembre 2039	6,400 %	250 000	369 000	365 700	
Inter Pipeline Ltd.	1 ^{er} juin 2027	4,232 %	400 000	400 000	417 559	
Liberty Utilities Canada LP	14 février 2050	3,315 %	273 000	273 000	283 777	
NAV Canada	29 septembre 2051	2,924 %	503 000	503 000	547 333	
OMERS Realty Corp.	23 février 2024	2,858 %	200 000	211 284	211 361	
OMERS Realty Corp.	5 juin 2025	3,331 %	385 000	385 000	419 945	
Pembina Pipeline Corp.	1 ^{er} février 2030	3,310 %	493 000	492 625	517 225	
Pembina Pipeline Corp.	28 mai 2050	4,670 %	600 000	599 520	665 732	
Reliance LP	15 mars 2025	3,836 %	400 000	399 992	416 530	
Reliance LP	15 mars 2026	3,750 %	350 000	348 866	363 141	
Banque Royale du Canada	28 janvier 2027	2,328 %	450 000	450 000	470 345	
Banque Royale du Canada	23 décembre 2029	2,880 %	904 000	919 029	940 674	
Shaw Communications Inc.	9 novembre 2039	6,750 %	541 000	697 630	769 039	
Sienna Senior Living Inc.	4 novembre 2024	3,109 %	415 000	415 000	406 969	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	11 décembre 2030	3,648 %	450 000	450 000	460 527	
TELUS Corp.	16 février 2050	3,950 %	92 000	92 325	101 949	
Teranet Holdings LP	16 décembre 2020	4,807 %	101 000	104 086	102 530	
Teranet Holdings LP	18 novembre 2022	3,646 %	170 000	173 392	174 454	
Banque Toronto-Dominion	22 avril 2030	3,105 %	280 000	280 000	294 878	
Banque Toronto-Dominion	26 janvier 2032	3,060 %	483 000	482 826	512 146	

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 intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020

	Date d'échéance	Taux du coupon	Nombre d'actions / parts / valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de la valeur de l'actif net %
Obligations de sociétés (suite)						
TransCanada Trust	16 décembre 2020	4,807 %	101 000	357 509	370 088	
WTH Car Rental ULC	4 novembre 2024	3,109 %	415 000	45 000	45 009	
WTH Car Rental ULC	11 décembre 2030	3,648 %	450 000	290 000	296 351	
WTH Car Rental ULC	16 février 2050	3,950 %	92 000	500 000	509 468	
				15 806 686	16 602 550	55,1
Total obligations et débetures canadiennes				19 667 282	20 627 299	68,5
Obligations et débetures américaines						
Obligations de sociétés						
Bank of America Corp.	25 avril 2025	2,932 %	240 000	240 000	251 096	
Metropolitan Life Global Funding I	9 avril 2030	3,394 %	285 000	285 000	313 567	
Total obligations et débetures américaines				525 000	564 663	1,9
Obligations et débetures étrangères						
Australie						
National Australia Bank Ltd.	12 juin 2030	3,515 %	500 000	500 000	511 022	1,7
Jersey						
Heathrow Funding Ltd.	21 mai 2025	3,250 %	262 000	259 744	271 415	0,9
Total obligations et débetures étrangères				759 744	782 437	2,6
Total obligations et débetures				20 952 026	21 974 399	73,0
Titres adossés à des crédits mobiliers						
Canadian Credit Card Trust II	24 mai 2023	2,303 %	400 000	400 000	400 000	
Canadian Credit Card Trust II	24 mai 2023	3,553 %	500 000	500 000	500 000	
CARDS II Trust	15 novembre 2024	3,127 %	550 000	550 000	583 325	
CARDS II Trust	15 novembre 2024	3,877 %	316 000	316 000	334 960	
Eagle Credit Card Trust	17 juillet 2024	3,450 %	600 000	600 000	598 428	
Fortified Trust	23 juillet 2021	2,670 %	195 000	194 415	196 929	
Fortified Trust	23 janvier 2023	2,889 %	100 000	99 998	99 998	
Fortified Trust	23 mars 2024	3,308 %	490 000	490 000	503 166	
Glacier Credit Card Trust	6 juin 2024	3,430 %	389 000	389 000	398 079	
Master Credit Card Trust II	21 janvier 2022	2,364 %	625 000	608 410	631 956	
Master Credit Card Trust II	21 janvier 2022	3,056 %	560 000	545 731	561 439	
Total titres adossés à des crédits mobiliers				4 693 554	4 808 280	16,0
Titres adossés à des créances hypothécaires						
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	12 janvier 2023	4,619 %	116 000	112 810	116 445	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	12 janvier 2023	4,619 %	32 000	28 378	31 674	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	12 octobre 2023	4,240 %	157 000	156 991	161 691	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	12 mai 2024	4,186 %	255 000	254 989	259 463	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	12 juillet 2045	4,192 %	28 000	27 174	28 484	
MCAP RMBS Issuer Corp., certificats de transfert de prêts hypothécaires	15 mai 2023	2,750 %	536 000	377 599	388 655	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	12 mai 2025	3,451 %	100 000	99 993	100 910	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	12 juillet 2025	3,654 %	765 000	729 697	713 133	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	12 octobre 2025	3,577 %	600 000	609 118	611 604	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	12 mai 2026	3,450 %	265 000	247 889	253 817	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	12 février 2055	3,550 %	300 000	292 983	271 307	
Total titres adossés à des créances hypothécaires				2 937 621	2 937 183	9,8
Total des placements				28 450 087	29 844 808	99,2
Autres actifs (passifs) nets					226 682	0,8
Actifs nets attribuables aux porteurs de parts rachetables					30 071 490	100

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 intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2020 et 2019 (non audité)

1. Organisation du Fonds

Fonds d'obligations canadiennes 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 d'obtenir une croissance stable à long terme grâce au revenu d'intérêts et à la croissance du capital en investissant principalement dans des obligations canadiennes à échéances diverses et dans des titres à court terme.

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

Corporation Fiera Capital (« Fiera ») ou le « Gestionnaire » est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds. En date du 16 août 2019, Fiera a acquis Foresters Asset Management Inc. (« FAM »), l'ancien gestionnaire 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 2020 et les états de la situation financière aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 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 2020 et 2019.

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 21 août 2020.

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 l'exercice 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 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.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2020 et 2019 (non audité)

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 des 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 de devises

Les contrats de swaps de devises 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 « 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 » 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.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2020 et 2019 (non audité)

g) Contrats de swaps de taux d'intérêt

Les contrats de swaps de taux d'intérêt sont évalués à la juste valeur chaque date d'évaluation à l'aide de cours de clôture indicatifs provenant de la contrepartie. Les contrats de swaps de taux d'intérêt sont inscrits sous « Dépôt de marge sur les Swaps » et « Swaps, à la juste valeur » dans les états de la situation financière. La variation de la juste valeur est constatée et inscrits sous « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps », et au dénouement ou à l'expiration d'un contrat, les gains ou les pertes sont inclus au poste « Gain (perte) net réalisé sur les swaps » 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 distribuées 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 assujetti 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.

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.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2020 et 2019 (non audité)

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 d'obligations canadiennes imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2020 et 2019 (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 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 A					
2020	333 308	57 901	2 796	(42 213)	351 792
2019	317 622	38 228	3 389	(27 349)	331 890
Catégorie F					
2020	34 022	18 841	512	(79)	53 296
2019	4 982	31 935	284	(5 866)	31 335
Catégorie I					
2020	1 745 602	119 382	27 410	(65 392)	1 827 002
2019	3 281 414	145 847	36 002	(1 821 689)	1 641 574
Catégorie O					
2020	188 279	7 066	—	(39 778)	155 567
2019	207 572	—	—	(24 425)	183 147

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 :

Type de distribution	Base de distribution
Distribution de revenu net de placement	Mensuelle
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.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2020 et 2019 (non audité)

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 la dernière journée d'évaluation de chaque mois.

	30 juin 2020	30 juin 2019
	%	%
Catégorie A	1,40	1,40
Catégorie F	0,33	0,33
Catégorie I	—	—
Catégorie O	—	—

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

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 (Forester Asset Management avant le 16 août 2019) 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.

Le Fonds peut avoir tiré des revenus de fonds sous-jacents et de sociétés en commandite, qui ont le même Gestionnaire.

Au 30 juin 2020, un détenteur de parts lié détenait des actions de catégorie B correspondant à 7,01 % des actions émises et en circulation de Fiera (7,20 % au 31 décembre 2019 et 7,31% au 30 juin 2019). 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.

Le tableau suivant comprend, 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 2020	30 juin 2019
	\$	\$
Charges		
Frais de gestion	49 625	—
Frais de comptabilité de fonds	785	—
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	(46 670)	—
	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Montants à payer		
Frais de gestion à payer	18 075	8 676
Frais de comptabilité de fonds à payer	224	1 877
Coûts de transactions à payer	—	75
Montants à recevoir		
Montants à recevoir du gestionnaire	59 937	46 004

Le Fonds peut avoir investi dans des fonds sous-jacents ayant le même Gestionnaire. Voir la note 7 « Entités structurées » pour plus de détails.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2020 et 2019 (non audité)

7. Entités structurées

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents liés, des fonds sous-jacents non liés et / ou des sociétés en commandite.

8. Autres rémunérations versées aux courtiers

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, 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.

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.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2020 et 2019 (non audité)

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 à la juste valeur par le biais du résultat au 30 juin 2020			
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actif				
Titres du marché monétaire	124 946	—	—	124 946
Obligations et débentures	—	21 974 399	—	21 974 399
Titres adossés à des crédits mobiliers	—	4 808 280	—	4 808 280
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	2 937 183	—	2 937 183
Total de l'actif	124 946	29 719 862	—	29 844 808

	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat au 31 décembre 2019			
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actif				
Obligations et débentures	—	20 991 213	—	20 991 213
Titres adossés à des crédits mobiliers	—	3 621 707	—	3 621 707
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	2 264 616	—	2 264 616
Total de l'actif	—	26 877 536	—	26 877 536

Transferts entre les niveaux

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 aucun placement significatif n'a été transféré entre les niveaux.

Cependant, au 31 décembre 2019, certains instruments financiers ont été reclassés afin de refléter l'amélioration des critères de classement.

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.

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.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2020 et 2019 (non audité)

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 ».

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, l'exposition du Fonds au risque de change est négligeable.

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 net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 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 2020	272 486	9 618 779	10 311 838	9 641 705	29 844 808	2 517 876
31 décembre 2019	779 678	8 387 235	6 930 621	10 780 002	26 877 536	2 176 000

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 2020 et 31 décembre 2019, l'exposition du Fonds au risque de prix était négligeable.

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 d'obligations canadiennes imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2020 et 2019 (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 :

Segment de marché	30 juin 2020 %	31 décembre 2019 %
Titres du marché monétaire		
Titres du marché monétaire canadiens		
Bons du Trésor	0,4	—
Obligations et débetures		
Obligations et débetures canadiennes		
Fédérales	8,6	15,1
Provinciales	4,8	2,6
Sociétés	55,1	48,1
Obligations et débetures américaines		
Sociétés	1,9	0,9
Obligations et débetures étrangères		
Australie	1,7	1,8
Jersey	0,9	1,0
Actions		
Actions privilégiées		
Actions privilégiées canadiennes	—	7,2
Titres adossés à des crédits mobiliers	16,0	13,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	9,8	8,2
Autres actifs (passifs) nets	0,8	1,9
Total	100,0	100,0

Au 31 décembre 2019, certains instruments financiers ont été reclassés afin de refléter l'amélioration des critères de classement.

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 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.

Titres du portefeuille par catégorie de notation

Notation	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2020 %	31 décembre 2019 %
AAA+/AAA/AAA-	13,5	21,1
AA+/AA/AA-	18,1	15,5
A+/A/A-	26,9	27,6
BBB+/BBB/BBB-	40,8	33,9
	99,2	98,1

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 2020 et 31 décembre 2019, 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, y compris demander le rachat de parts des sociétés en commandite et/ou des fonds sous-jacents, afin de procéder aux rachats de parts.

Fonds d'obligations canadiennes imaxx

Notes afférentes aux états financiers (suite)

30 juin 2020 et 2019 (non audité)

10. Impôts sur le revenu et les gains en capital

Au 15 décembre 2019, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées étaient les suivantes :

	<u>Pertes en capital</u>	<u>Pertes autres qu'en capital</u>	
	Montants \$	Montants \$	Année d'expiration
15 décembre 2019	319 157	—	—

11. Compensation des actifs dérivés et des passifs dérivés

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'avait pas conclu de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires permettant la compensation.

12. Prêts de titres

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds ne participe à aucun programme de prêt de titres.

13. Autres instruments financiers

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'avait pas d'autres instruments financiers que ceux précédemment spécifiés.

14. Obligations et éventualités

Au 30 juin 2020, le Fonds n'avait aucune obligation et éventualité.

15. 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.

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

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, 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.

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

CORPORATION FIERA CAPITAL

Montreal

1981 avenue McGill College
Bureau 1500
Montreal, Quebec
H3A 0H5

T 514 954-3300
T 1 800 361-3499

Toronto

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

T 416 364-3711
T 1 800 994-9002

Calgary

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

T 403 699-9000

Halifax

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

T 902 421-1066

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

RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

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

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

Les renseignements et opinions exprimés dans le présent document sont fournis à titre indicatif seulement, peuvent être modifiés et ne doivent pas servir de fondement à une décision de placement ou de vente. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Tous les placements présentent un risque de perte, et rien ne garantit que les avantages exposés ici seront réalisés. Sauf indication contraire, les évaluations et les rendements sont calculés et libellés en dollars canadiens. Les renseignements qui se trouvent dans le présent document ne constituent pas des conseils en placement et l'investisseur ne doit pas s'y fier pour prendre des décisions de placement. Ces renseignements ne doivent pas non plus être considérés comme une sollicitation d'achat ou une offre de vente d'un titre. Le présent document ne tient pas compte des objectifs et stratégies de placement d'un investisseur en particulier, de sa situation fiscale ni de son horizon de placement. Aucune déclaration n'est faite et aucune garantie n'est donnée à l'égard de l'exactitude de ces renseignements, et aucune responsabilité n'est assumée quant aux décisions fondées sur ceux-ci. Toutes les opinions exprimées dans les présentes sont le fruit de jugements portés à la date de leur publication et peuvent changer. Bien que les faits et données contenus dans le présent document proviennent de sources que nous estimons fiables, nous ne

garantissons pas leur exactitude, et ces renseignements peuvent être incomplets ou résumés. Nous nous dégageons de toute responsabilité, quelle qu'en soit la nature, à l'égard de toute perte ou de tout dommage directs, indirects ou consécutifs qui pourraient résulter de l'utilisation de l'information contenue dans ce document.

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

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

Chaque entité membre du groupe de sociétés Fiera Capital ne fournit des services de conseils en placement ou n'offre des fonds de placement que dans les territoires où cette entité est inscrite et où elle est autorisée à fournir ces services ou le produit concerné en vertu d'une dispense. Par conséquent, certains produits, services et renseignements y afférents figurant aux présentes peuvent ne pas être proposés aux résidents de certains territoires. Veuillez consulter les renseignements afférents aux produits ou services en question pour obtenir de plus amples précisions sur les exigences législatives (notamment les éventuelles restrictions en matière d'offre) en vigueur dans votre territoire. Pour de plus amples renseignements sur les inscriptions ou les dispenses invoquées par une entité du groupe de sociétés Fiera Capital, veuillez consulter le www.fieracapital.com/fr/les-entites-fiera-capital.



FIERACAPITAL