

# Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

Fonds canadien de dividendes Plus imaxx



**FIERA**CAPITAL

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

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



## FONDS CANADIEN DE DIVIDENDES PLUS IMAXX

### RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Corporation Fiera Capital (« Fiera » ou le « Gestionnaire ») est le conseiller en valeurs et le gestionnaire du Fonds canadien de dividendes Plus imaxx (le « Fonds »). Fiducie RBC Services aux investisseurs est le fiduciaire et le dépositaire (le « fiduciaire » ou le « dépositaire ») du Fonds.

#### Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement consiste à favoriser la croissance du capital à long terme et la possibilité d'un revenu mensuel en investissant principalement dans des actions ordinaires et privilégiées de sociétés canadiennes qui versent des dividendes. Aux fins de diversification, le Fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe, des parts de fiducies de placement et des actions de sociétés mondiales.

Le portefeuille du Fonds est très diversifié. Le Fonds investit principalement dans des titres de sociétés canadiennes. Jusqu'à 30 % de l'actif du Fonds peut être investi dans des émetteurs étrangers. Le Fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe pour relever le revenu, pour gérer la volatilité et la liquidité ou pour exploiter des possibilités de rendement ajusté en fonction du risque aux différents niveaux de la structure du capital. Le portefeuille peut comprendre des fiducies, des modes de souscriptions garantis, des débentures convertibles, des obligations à rendement élevé, des actions privilégiées, des FNB et d'autres titres semblables, ce qui permet d'améliorer les rendements ou d'atténuer les risques. Le rendement des dividendes est généralement plus élevé que celui de l'indice de dividendes composé S&P/TSX ou tout autre indice qui peut le remplacer. Les placements dans les billets de trésorerie adossés à des actifs (BTAA) parrainés par des banques n'excéderont pas 5 % de l'actif total du Fonds.

#### Risque

Aucun changement important n'a été apporté sur le plan du risque global associé à un placement du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Le niveau de risque global associé à un placement du Fonds demeure celui indiqué dans la version la plus récente du prospectus simplifié.

#### Résultats

##### Valeur liquidative

La valeur liquidative du Fonds était de 2,0 millions \$ en date du 31 décembre 2019, une diminution de 62,2 millions \$ par rapport à 64,2 millions \$ en date du 31 décembre 2018. La diminution de la valeur liquidative

s'explique principalement par les rachats nets de 71,8 millions \$, partiellement compensé par un rendement positif du Fonds de 9,6 millions \$.

##### Rendement

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le Fonds a généré un rendement de 16,5 % pour la catégorie A0. L'indice de dividendes composé S&P/TSX (l'« indice de référence ») a réalisé un rendement de 21,7 % au cours de la même période. L'écart de rendement entre les catégories est principalement attribuable aux frais de gestion applicables à chaque catégorie. Veuillez-vous reporter à la section « Rendement passé » de ce rapport pour connaître le rendement par catégorie.

La sous-performance du Fonds par rapport à l'indice de référence découlait de placements en actions qui ont nui au rendement, par exemple Vermilion Energy, pour la période du 20 août 2019 au 31 décembre 2019.

##### Rendement des marchés

L'indice composé S&P/TSX s'est apprécié de 22,9 % au cours de l'exercice 2019. Les trois secteurs qui ont inscrit les meilleurs rendements sont la technologie de l'information (64,9 %), les services publics (37,5 %) et les industries (25,5 %). En revanche, les trois secteurs qui ont le moins bien fait sont les biens de consommation de base (14,4 %), les communications (13,0 %) et les soins de santé (-10,9 %).

##### Rendement du Fonds

Le titre de TJX Companies (NYSE:TJX) a contribué de façon particulièrement importante au rendement du portefeuille. Alors que le contexte du commerce de détail donne du fil à retordre à ses concurrents, la société continue de faire croître son nombre de visiteurs. Elle propose à ses clients une expérience de type « chasse au trésor », qui est reconnue comme étant un modèle d'affaires solides et une excellente source de croissance des ventes de magasins comparables.

L'un des placements qui a nui au rendement du portefeuille est Vermilion Energy (TSE:VET), qui a publié des prévisions de volume de production plutôt prudentes pour l'exercice. La société a également souffert d'un temps d'arrêt imprévu et accusé des retards dans des projets de forage, entre autres à cause des mauvaises conditions météo dans l'Ouest canadien.

##### Transactions significatives

La majorité de l'actif du Fonds a été transférée dans un fonds commun privé géré par Fiera Capital.

##### Frais et charges

Fiera a plafonné les frais payables par le Fonds, supportés indirectement par les investisseurs et a absorbé 141 582 \$ en frais d'exploitation.

Aucun changement important n'a été apporté au barème des frais du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») ont augmenté au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Cette variation est principalement attribuable à une diminution de 27,4 % de la valeur liquidative moyenne du Fonds.

### Distributions

Les distributions, telles que déclarées par le Gestionnaire, sont effectuées annuellement aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque exercice. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le Fonds a déclaré des distributions totales de 0,84 \$ par part de catégorie A0, de 1,22 \$ par part de catégorie A4, de 0,85 \$ par part de catégorie F0 et de 1,20 \$ par part de catégorie F4.

### Événements récents

#### Perspectives

Le TSX a clôturé l'année 2019 en connaissant son meilleur rendement absolu de la dernière décennie. Parallèlement, il était rapporté que l'endettement des consommateurs canadiens s'était rapproché d'un niveau record. Il est attendu que les dépenses ralentissent, remettant en question la probabilité d'une croissance économique soutenue. Durant la deuxième moitié de 2019, les tensions politiques se sont accrues au moment où le conflit commercial entre les États-Unis et la Chine s'intensifiait et qu'une attaque de drone en Arabie saoudite entraînait des hausses du prix du pétrole à la fin de l'année.

En dépit de toute cette agitation en 2019, l'équipe des actions canadiennes a continué de miser sur la détention de sociétés de très grande qualité négociées à des prix intéressants et de mettre l'accent sur la préservation du capital. Nous avons pour objectif de détenir des sociétés de qualité qui ont démontré leur capacité à générer avec le temps de la valeur intrinsèque pour nos investisseurs. Nous avons ainsi déterminé que cette approche permet d'obtenir de meilleurs résultats à long terme tout en présentant de plus faibles risques.

L'épidémie du COVID-19 a eu un impact dramatique sur les marchés boursiers en 2020. Au moment de la rédaction du présent rapport, nous avons constaté une baisse des marchés boursiers depuis le début de l'année, ainsi qu'une volatilité importante. Notre processus d'investissement est basé sur l'adoption d'une approche à long terme et sur l'investissement d'entreprises pouvant résister à des périodes difficiles. Nous continuerons de penser à long terme et profiterons potentiellement d'opportunités d'investissement en raison des bouleversements du marché.

Nos perspectives pour 2020 demeurent inchangées, alors que nous continuons à faire preuve de discipline et demeurons engagés à respecter notre philosophie de placement.

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

### Opérations entre apparentés

Fiera (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. Pour la prestation de ses services au Fonds, le Gestionnaire reçoit du Fonds des frais de gestion annuels correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie. Le Fonds versera également, le cas échéant, des frais de service correspondant à un pourcentage annuel de la valeur liquidative de chaque catégorie. Pour plus d'information concernant les frais de gestion et les frais de service du Fonds, veuillez vous référer à la section Faits saillants financiers du présent document.

De plus, Fiera impute au Fonds des frais de comptabilité de fonds qui sont répartis au prorata de la valeur liquidative de chaque fonds Fiera, et qui sont calculés et cumulés chaque jour d'évaluation et payables trimestriellement.

Le 9 mai 2019, Natixis Investment Managers a acquis, d'une filiale en propriété exclusive de Banque Nationale du Canada, des actions à droit de vote de Fiera. Suite à cette transaction, Banque Nationale du Canada n'est plus considérée comme une partie liée. Au 31 décembre 2019, la Banque Nationale du Canada et la Fédération des caisses Desjardins du Québec détiennent respectivement 2,82 % et 7,20 % des actions à droit de vote de Fiera. Les coûts de transactions, s'il y en a, peuvent inclure des commissions de courtage payées à des filiales de la Banque Nationale du Canada et de la Fédération des caisses Desjardins du Québec.

Ces opérations ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et convenue par Fiera.

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

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

	Au 31 décembre 2019
Frais de gestion	3 594
Coûts de transactions	117
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	(141 582)
Frais de gestion à payer	20 444
Coûts de transactions à payer	117
Montants à recevoir du gestionnaire	43 660

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, lorsqu'applicable.

### Fonds canadien de dividendes Plus imaxx

	Périodes closes les					
	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015	31 déc. 2014
<b>Catégorie A0</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1) 8)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>9,50 \$</b>	<b>10,67 \$</b>	<b>10,00 \$</b>	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,34	0,32	0,34	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,17)	(0,31)	(0,09)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	7,90	(0,09)	0,38	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(4,73)	(1,93)	0,15	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>3,34</b>	<b>(2,01)</b>	<b>0,78</b>	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	(0,10)	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	(0,74)	(0,05)	–	s.o.	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	(0,06)	(0,11)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,11)</b>	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,22 \$</b>	<b>9,50 \$</b>	<b>10,67 \$</b>	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	2	10	10	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	–	1	–	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	1,70	2,30	2,43	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,86	2,51	3,22	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	49,27	60,84	41,57	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,16	0,11	0,08	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,22 \$	9,50 \$	10,67 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds canadien de dividendes Plus imaxx

	Périodes closes les					
	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015	31 déc. 2014
<b>Catégorie A4</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>9,17 \$</b>	<b>10,74 \$</b>	<b>10,36 \$</b>	<b>9,97 \$</b>	<b>10,45 \$</b>	<b>10,27 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,30	0,31	0,34	0,31	0,26	0,30
Total des charges	(0,11)	(0,30)	(0,27)	(0,30)	(0,31)	(0,34)
Gains (pertes) réalisés de la période	17,24	0,26	0,38	0,38	0,60	0,60
Gains (pertes) non réalisés de la période	(15,90)	(1,39)	0,42	0,36	(0,52)	0,39
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>1,53</b>	<b>(1,12)</b>	<b>0,87</b>	<b>0,75</b>	<b>0,03</b>	<b>0,95</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	(0,09)	–	–	–	–	–
Dividendes	(1,13)	(0,49)	(0,40)	(0,33)	(0,33)	(0,33)
Gains en capital	–	(0,06)	(0,11)	(0,07)	(0,17)	(0,43)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(1,22)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,76)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,46 \$</b>	<b>9,17 \$</b>	<b>10,74 \$</b>	<b>10,36 \$</b>	<b>9,97 \$</b>	<b>10,45 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	1 939	1 969	1 983	1 947	1 984	2 222
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	205	215	185	188	199	212
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	1,12	2,30	2,45	2,75	2,75	2,75
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,28	2,50	3,24	3,30	3,06	3,07
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	49,27	60,84	41,57	111,06	79,08	117,32
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,16	0,11	0,08	0,21	0,11	0,23
Valeur liquidative par part	9,46 \$	9,17 \$	10,74 \$	10,36 \$	9,98 \$	10,46 \$
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds canadien de dividendes Plus imaxx

	Périodes closes les					
	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015	31 déc. 2014
<b>Catégorie F0</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1) 8)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>9,39 \$</b>	<b>10,44 \$</b>	<b>10,00 \$</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,33	0,31	0,33	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,15)	(0,08)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	2,49	0,29	0,37	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(1,28)	(1,37)	(0,03)	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>1,44</b>	<b>(0,92)</b>	<b>0,59</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	(0,10)	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	(0,75)	(0,06)	(0,31)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	(0,06)	(0,12)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,85)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,23 \$</b>	<b>9,39 \$</b>	<b>10,44 \$</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	22	211	231	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	2	22	22	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	0,98	1,15	1,15	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,14	1,36	1,94	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	49,27	60,84	41,57	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,16	0,11	0,08	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,23 \$	9,39 \$	10,44 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds canadien de dividendes Plus imaxx

	Périodes closes les					
	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015	31 déc. 2014
<b>Catégorie F4</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1) 8)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>8,75 \$</b>	<b>10,00 \$</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,29	0,16	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	0,04	(0,04)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	16,86	(0,08)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(15,66)	(1,02)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>1,53</b>	<b>(0,98)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	(0,09)	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	(1,11)	(0,49)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	(0,06)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(1,20)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,11 \$</b>	<b>8,75 \$</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	1	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	(0,11)	0,75	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	0,04	0,95	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	49,27	60,84	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,16	0,11	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	9,11 \$	8,75 \$	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

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

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

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

<sup>4)</sup> L'information est fournie au dernier jour de la période indiquée.

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

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

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

<sup>8)</sup> En 2017, les catégories A0 et F0 ont été lancées et ont commencé ses opérations le 11 septembre 2017 et le 2 juin 2017. En 2018, la catégorie F4 a été lancée et a commencé ses opérations le 22 juin 2018.



## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

### Frais de gestion

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

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

La ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion pour chaque part de série du Fonds, en pourcentage de ces frais, se présente comme suit au 31 décembre 2019:

### Fonds d'obligations canadiennes imaxx

	Ventilation des services		
	Frais de gestion %	Frais de services <sup>1)</sup> %	Services en gestion de portefeuille <sup>2)</sup> %
Parts de série A0	2,00	12,00	88,00
Parts de série A4	2,00	12,00	88,00
Parts de série F0	1,00	–	100,00
Parts de série F4	1,00	–	100,00

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

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

## RENDEMENT PASSÉ

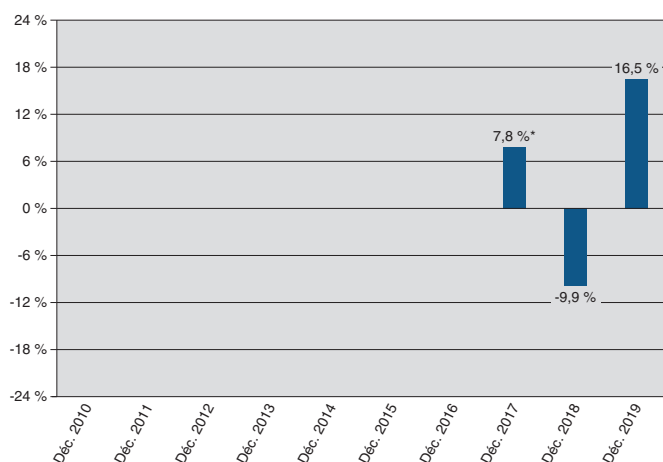
L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Fonds ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais accessoires qui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

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

### Rendements annuels

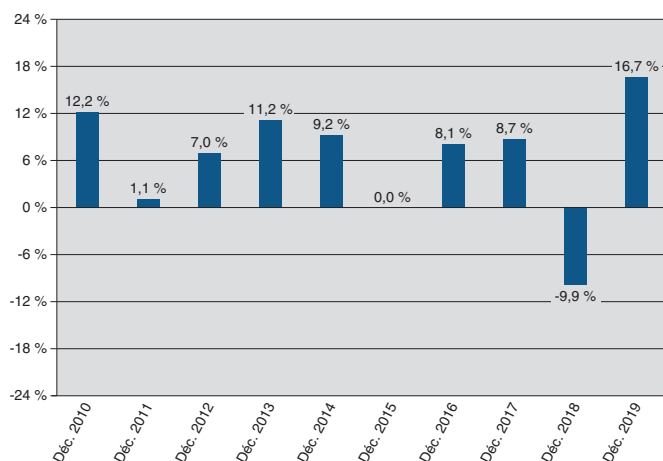
Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement du Fonds pour la période présentée et font ressortir la variation de ce rendement depuis sa création. Le graphique indique, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un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

### Parts de catégorie A0 – Rendements annuels

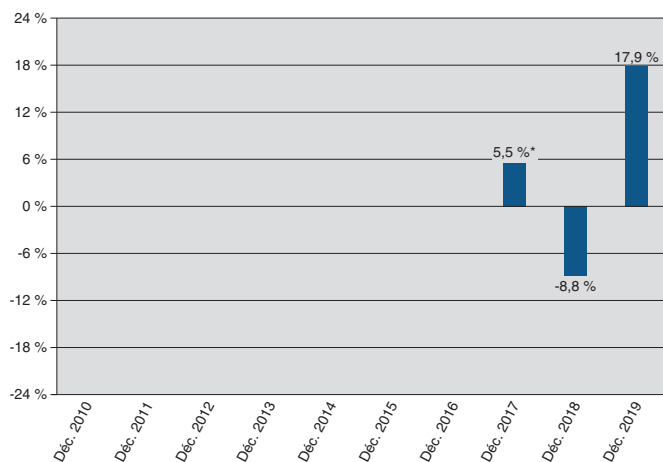


\* Du 11 septembre 2017 au 31 décembre 2017.

### Parts de catégorie A4 – Rendements annuels



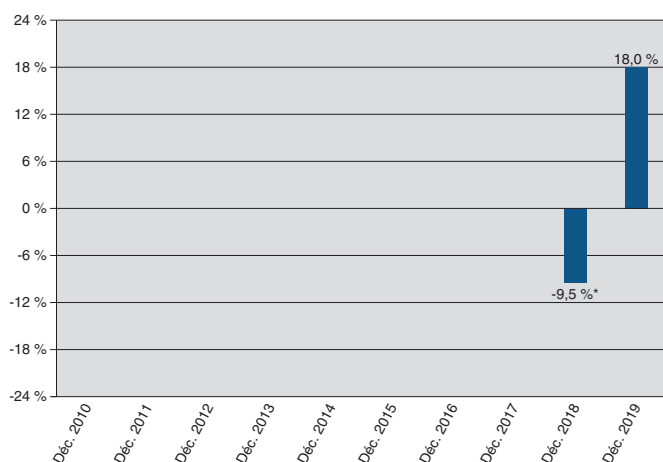
### Parts de catégorie F0 – Rendements annuels



\* Du 2 juin 2017 au 31 décembre 2017.

## RENDEMENT PASSÉ – suite

Parts de catégorie F4 – Rendements annuels



\* Du 22 juin 2018 au 31 décembre 2018.

### Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente une comparaison entre les rendements annuels composés historiques des parts de catégories A0, A4, F0 et F4 du Fonds et celui de l'indice de dividendes composés S&P/TSX (« Indice de référence »).

Pour plus d'information concernant l'analyse du rendement du Fonds, veuillez vous référer à la section Résultats du présent document.

#### Fonds canadien de dividendes Plus imaxx

	Depuis la date d'établissement	10 dernières années	5 dernières années	3 dernières années	Dernière année
	%	%	%	%	%
Catégorie A0	5,4	–	–	–	16,5
Indice de référence	8,1	–	–	–	21,7
Catégorie A4	4,7	6,2	4,3	4,6	16,7
Indice de référence	6,1	6,9	6,4	6,8	21,7
Catégorie F0	5,0	–	–	–	17,9
Indice de référence	7,2	–	–	–	21,7
Catégorie F4	4,2	–	–	–	18,0
Indice de référence	7,5	–	–	–	21,7

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

	Date d'établissement
Catégorie A0	11 sept. 2017
Catégorie A4	31 mai 2006
Catégorie F0	2 juin 2017
Catégorie F4	22 juin 2018

### APERÇU DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Actions</b>	
<b>Actions ordinaires canadiennes</b>	
Services de communication	2,6
Biens de consommation discrétionnaire	1,5
Biens de consommation de base	1,4
Énergie	19,7
Services financiers	29,6
Soins de santé	0,3
Industries	6,4
Matières premières	8,4
Immobilier	5,8
Services publics	2,8
<b>Actions ordinaires américaines</b>	
Services de communication	1,4
Biens de consommation discrétionnaire	3,4
Biens de consommation de base	1,5
Énergie	2,1
Services financiers	3,3
Industries	3,3
Technologies de l'information	3,9
Contrats de change à terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	2,4
	100,0

## APERÇU DU PORTEFEUILLE – suite

25 principaux placements		Pourcentage de la valeur liquidative (%)
1	Banque Royale du Canada	6,5
2	Banque Toronto-Dominion	6,4
3	Enbridge Inc.	5,4
4	Banque de Nouvelle-Écosse	4,8
5	Société Financière Manuvie	4,7
6	Mines Agnico-Eagle Ltée	3,9
7	Suncor Énergie Inc.	3,5
8	Pembina Pipeline Corp.	3,5
9	Brookfield Asset Management Inc.	3,4
10	Algonquin Power & Utilities Corp.	2,8
11	Banque de Montréal	2,7
12	BCE Inc.	2,6
13	Microsoft Corp.	2,6
14	Canadian Natural Resources Ltd.	2,5
15	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,5
16	Marathon Petroleum Corp.	2,1
17	CT Real Estate Investment Trust	2,1
18	Allied Properties Real Estate Investment Trust	2,1
19	TJX Cos Inc.	2,0
20	Groupe Aecon Inc.	2,0
21	Franco-Nevada Corp.	1,9
22	Waste Connections Inc.	1,9
23	Union Pacific Corp.	1,8
24	Vermilion Energy Inc.	1,8
25	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	1,7
		77,2

Valeur liquidative totale : 1 963 547 \$

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

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

# — POUR NOUS JOINDRE

## CORPORATION FIERA CAPITAL

### Montréal

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

T 514 954-3300 T 1 800 361-3499

### Calgary

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

T 403 699-9000

### Halifax

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

T 902 421-1066

### Toronto

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

T 416 364-3711 T 1 800 994-9002

### Vancouver

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

T 604 688-7234 T 1 877 737-4433

fiera.com

info@fieracapital.com

**Ayant des bureaux situés au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Europe et en Asie, la firme compte plus de 850 employés dédiés au service de notre clientèle très variée. Pour connaître les emplacements, veuillez visiter [fiera.com](http://fiera.com)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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