

# Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2020

Fonds mondial à versement fixe imaxx



**FIERACAPITAL**

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

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

Pour la période close le 30 juin 2020

#### ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Corporation Fiera Capital (« Fiera » ou le « Gestionnaire ») est le conseiller en valeurs et le gestionnaire du Fonds mondial à versement fixe imaxx (le « Fonds »). Fiducie RBC Services aux investisseurs est le fiduciaire et le dépositaire (le « fiduciaire » ou le « dépositaire ») du Fonds.

#### Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement est de générer une plus-value du capital et un revenu à long terme en investissant principalement dans une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe provenant du monde entier.

Le portefeuille du Fonds est très diversifié. En plus de détenir des titres traditionnels liés aux actions et des titres à revenu fixe de bonne qualité, le portefeuille peut comprendre des fiducies, des options couvertes, des débiteures 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. La composition de l'actif du Fonds comprend généralement 60 % à 90 % d'actions et 10 % à 40 % de titres à revenu fixe, y compris des espèces et des quasi-espèces. Le gestionnaire de portefeuille peut placer jusqu'à 100 % du portefeuille dans des titres étrangers.

#### Risque

Aucun changement important n'a été apporté sur le plan du risque global associé à un placement du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2020. 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 7,6 millions \$ en date du 30 juin 2020, une diminution de 1,0 millions \$ par rapport à 8,6 millions \$ en date du 31 décembre 2019. La diminution de la valeur liquidative s'explique principalement par les rachats de 0,7 millions \$, les distributions en espèces de 0,1 millions et par un rendement négatif du Fonds de 0,2 millions \$.

##### Rendement

Pour la période close le 30 juin 2020, le Fonds a généré un rendement de -1,9 % pour la catégorie A0. L'indice de référence, constitué de l'indice mondial MSCI (Net) (CAD) (75 %) et de l'indice obligataire universel FTSE Canada (25 %) (l'« indice de référence »), a réalisé un rendement de 1,8 % 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 depuis le début de l'année est en grande partie imputable à la récente contre-performance des titres mondiaux de qualité. En avril 2020, le Fonds a commencé à investir sa composante d'actions mondiales dans un FNB qui privilégie les sociétés mondiales de qualité versant des dividendes pour assurer sa diversification. Ce FNB a accusé un retard sur l'indice de référence mondial au cours des trois derniers mois.

##### Rendement des marchés

La confiance des marchés au premier semestre a énormément fluctué. Au début de la période, l'appétit pour le risque était relativement stable, jusqu'à ce que les mesures prises pour freiner la pandémie de COVID-19 paralysent les marchés mondiaux. Les gouvernements de partout dans le monde ont fermé temporairement leurs économies et restreint la circulation de leurs citoyens dans le but de ralentir la propagation du virus. Les courbes de taux mondiales ont dégingolé à des creux records, alors que les banques centrales réduisaient leurs taux d'intérêt près de 0 %, dans un geste qui a surpris les marchés, et elles se sont engagées à les maintenir à ce niveau aussi longtemps qu'il serait nécessaire. Les gouvernements ont injecté des billions de dollars dans leurs économies, sous forme de programmes d'aide aux citoyens et aux entreprises. Le chômage a monté en flèche, atteignant des sommets inédits depuis la Grande Dépression.

La courbe des taux des obligations du gouvernement du Canada s'est nettement déplacée vers le bas et sa pente s'est accentuée considérablement. Les obligations de sociétés sont devenues pratiquement illiquides, quelles que soient leur taille, leur échéance ou leur qualité. Les écarts de crédit ont augmenté et atteint des niveaux plusieurs fois supérieurs à leurs niveaux précédents. À la mi-avril, lorsque le marché a commencé à absorber le soutien sans précédent offert par les gouvernements et les banques centrales, la liquidité est lentement revenue sur les marchés et les écarts de crédit ont commencé à se resserrer, effaçant la majeure partie de l'augmentation des taux avant la fin du premier semestre de l'année.

Comme les taux d'intérêt devraient rester bas pendant encore une longue période, la demande pour les obligations de sociétés à rendement élevé s'est intensifiée. La volonté des émetteurs de réunir des

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

capitaux, d'améliorer leurs liquidités et d'assainir leur bilan en refinançant leurs dettes à des taux plus bas allait de pair avec la demande. Les émissions de sociétés canadiennes ont atteint un niveau sans précédent au deuxième trimestre, dépassant les 42 milliards de dollars. Toutes ces obligations ont facilement trouvé preneur.

Les statistiques économiques étaient alors très pessimistes au Canada et aux États-Unis. Le taux de chômage dans les deux chiffres et la croissance trimestrielle attendue était négative et également dans les deux chiffres. La croissance s'accéléra probablement au troisième ou au quatrième trimestre, mais pas suffisamment pour que cela se traduise par une croissance positive pour 2020.

L'heure était toutefois à l'optimisme à la fin de la période, alors que les participants aux marchés ont fait peu de cas du risque d'une deuxième vague de COVID-19, des prévisions de croissance négative, du maintien des fermetures et de la détérioration des relations entre la Chine et les États-Unis. Les banques centrales de partout dans le monde ont laissé entendre qu'elles continueront d'user de tous leurs pouvoirs pour assurer le bon fonctionnement des marchés. Les écarts de taux des obligations moins bien cotées à rendement plus élevé ont enregistré la plus forte augmentation, mais aussi la plus forte diminution, alors que les investisseurs se sont tournés vers ces titres pour accroître le rendement de leurs portefeuilles. Jusqu'ici, un optimisme prudent règne sur le marché des obligations de sociétés, car d'importants risques subsistent. Au Canada, en particulier, les prix du pétrole demeurent préoccupants, alors que les restrictions liées à la pandémie de COVID-19 empêchent la réouverture complète de l'économie.

### Rendement du Fonds

Pendant les deux premiers mois, le rendement du Fonds a dépassé celui de l'indice de référence, grâce à la surpondération des obligations de sociétés qui ont procuré un solide rendement courant. À la mi-mars, toutefois, tous les actifs risqués ont pâti de la paralysie des marchés causée par les restrictions imposées pour freiner la pandémie de COVID-19, et les écarts de taux ont augmenté et atteint des niveaux plusieurs fois supérieurs à leurs niveaux actuels. Les secteurs et les titres à bêta élevé ont été les plus durement frappés durant le repli, mais ont également été les principaux bénéficiaires du retour de la liquidité engendré par les mesures de relance budgétaires et le soutien des banques centrales. Privilégiant toujours les sociétés ayant de robustes liquidités, un bilan sain et des caractéristiques défensives, le Fonds a tiré profit de la remontée survenue

au deuxième trimestre. La surpondération des obligations de sociétés a favorisé le rendement du Fonds pendant la période et lui a permis d'obtenir un rendement conforme à celui de l'indice de référence avant déduction des frais.

Les secteurs de l'énergie, de la titrisation et des services financiers ont le plus contribué aux rendements absolus et relatifs durant la période. Les restrictions liées à la pandémie et la chute brutale des prix du pétrole brut provoquée par le conflit entre l'Arabie saoudite et la Russie au sujet de la production ont particulièrement pesé sur les placements du Fonds dans l'énergie, qui couvraient les pipelines et la distribution et la production d'énergie. Pendant que les obligations de sociétés amorçaient une remontée au deuxième trimestre, les écarts de taux dans ce secteur ont fortement diminué et le Fonds a profité de sa surexposition.

Du côté de la titrisation, les placements du Fonds sont composés de créances de cartes de crédit et de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales. Les valorisations, qui étaient particulièrement déprimées pendant le repli, se sont redressées considérablement, puisque le risque sous-jacent d'une détérioration de la solvabilité des consommateurs ne s'est pas concrétisé, les gouvernements ayant accordé de l'aide aux consommateurs pendant les fermetures temporaires.

Le secteur des services financiers a aussi favorisé le rendement, car la perte de croissance des activités de prêts des banques canadiennes a été plus que contrebalancée par la solide tenue de leurs activités liées au marché des capitaux et de leurs plateformes de services bancaires d'investissement. Dans le secteur des services financiers, le Fonds investit principalement dans des obligations de fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV), qui occupent un rang inférieur dans la structure de capital à celui des billets de dépôt traditionnels ou des obligations de recapitalisation interne, mais qui procurent un rendement nettement plus élevé étant donné leurs caractéristiques de risque. La prime de risque additionnelle était très convoitée par les participants aux marchés pendant le revirement de tendance, et les écarts de taux se sont resserrés considérablement depuis leurs creux de la mi-mars, ce qui a avantaagé le Fonds.

Dans l'ensemble, les écarts de taux des obligations de sociétés n'ont pas dépassé ceux des obligations gouvernementales, principalement ceux des obligations fédérales et provinciales, pendant la période. La sous-pondération des obligations provinciales a nui au rendement relatif, car elles ont fortement remonté au deuxième trimestre.

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

Composante d'actions mondiales : La sous-performance du Fonds depuis le début de l'année est en grande partie imputable à la récente contre-performance des titres mondiaux de qualité. En avril 2020, le Fonds a commencé à investir sa composante d'actions mondiales dans un FNB qui privilégie les sociétés mondiales de qualité versant des dividendes pour assurer sa diversification. Ce FNB a accusé un retard sur l'indice de référence mondial au cours des trois derniers mois.

### Transactions significatives

Au début de la période, la pondération des titres de créance dans le Fonds approchait de sa limite inférieure. Lorsque la pandémie de COVID-19 et les confinements se sont produits, le Fonds a procédé à une réévaluation et commencé à accroître sa participation dans les titres de créance. Il a adopté une approche calculée à l'égard du risque de crédit, tirant parti de la faiblesse des valorisations et des occasions d'arbitrage dans les différents secteurs et selon les différentes cotes de crédit. Les mesures de relance mises en œuvre par les gouvernements et les banques centrales ainsi que l'anticipation de faibles taux d'intérêt pendant une période encore plus longue ont donné aux gestionnaires de portefeuille la certitude que la demande de primes de risque de crédit serait très élevée.

Le Fonds a participé de manière sélective aux nouvelles émissions importantes. Il a augmenté son exposition aux FPUNV des banques canadiennes en faisant l'acquisition d'un titre de la Fédération des caisses Desjardins à une prime de 0,20 % par rapport aux titres des cinq grandes banques. Il a privilégié les services publics réglementés ayant des flux de trésorerie stables, comme le titre d'Enbridge Gas échéant en 2050. Profitant de la conjoncture pour améliorer la qualité moyenne du crédit, il a acquis le titre de NAV Canada échéant en 2051. Il a cherché à tirer parti de la pente abrupte des courbes de taux en prolongeant de huit mois son placement dans Omers Realty Corp. et en augmentant le taux de rendement. Le Fonds a mis l'accent sur les titres défensifs pendant la pandémie et la période de fermeture et investi dans les titres de Smart REIT (exposition sous-jacente aux locaux de Walmart) et de Shaw Communications.

En avril 2020, le Fonds a commencé à investir sa composante d'actions mondiales dans un FNB qui privilégie les sociétés mondiales de qualité versant des dividendes pour assurer sa diversification.

### **Frais et charges**

Aucun changement important n'a été apporté au barème des frais du Fonds pour la période close le 30 juin 2020.

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») ont diminué au cours de la période close le 30 juin 2020. Cette variation est principalement attribuable à une diminution de 26,7 % des dépenses totales du Fonds.

### **Distributions**

Les distributions, telles que déclarées par le Gestionnaire, sont effectuées mensuellement aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois. Au cours de la période close le 30 juin 2020, le Fonds a déclaré des distributions totales de 0,18 \$ par part de catégorie A3, de 0,24 \$ par part de catégorie A4, de 0,18 \$ par part de catégorie F3 et de 0,24 \$ par part de catégorie F4.

### **Évènements récents**

En avril 2020, le Fonds a commencé à investir sa composante d'actions mondiales dans un FNB qui privilégie les sociétés mondiales de qualité versant des dividendes pour assurer sa diversification.

### Perspectives

Les gestionnaires de portefeuille s'attendent à ce que les rendements demeurent faibles dans un avenir prévisible. À l'échelle mondiale, les banques centrales devraient rester expansionnistes jusqu'à ce que la pandémie de COVID-19 se résorbe, les restrictions soient levées, les entreprises reprennent les embauches et la croissance soit durable. L'humeur des investisseurs dictera l'orientation des taux et des écarts de taux.

Les relations commerciales entre la Chine et les États-Unis demeurent une préoccupation, car elles pourraient avoir des répercussions sur les relations entre le Canada et la Chine et entre la Chine et le reste du monde. De plus, le risque d'une deuxième vague de COVID-19 et la chute des prix du pétrole sont plus inquiétants pour les titres de créance canadiens.

Par ailleurs, le rythme des émissions canadiennes au deuxième trimestre indique un volume élevé d'activités de refinancement. Nous prévoyons une nette diminution des émissions au deuxième semestre, ce qui favorisera les titres de créance.

Le Fonds est bien positionné pour profiter d'une remontée des actifs risqués. Il est aussi orienté de manière plus défensive qu'aux périodes précédentes, ses placements dans les titres cotés BBB étant concentrés dans le segment à court terme de la courbe, tandis que ses placements à long terme sont composés de titres de sociétés mieux cotées.

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION – suite

Le Fonds continuera de détenir un placement de base dans le secteur de la titrisation, puisque les données fondamentales et le rendement de ce secteur demeurent solides malgré le chômage et les fermetures engendrés par la pandémie. Les services publics réglementés, les banques canadiennes bien capitalisées et les pipelines producteurs de solides flux de trésorerie seront toujours privilégiés au sein du portefeuille. Le Fonds conservera sa durée neutre par rapport à l'indice de référence, car la majeure partie de sa surperformance devrait provenir de la sélection des titres et du rendement courant. Le Fonds continuera de miser sur la liquidité et les caractéristiques défensives durant la présente période de volatilité pour assurer un bon rendement.

### Opérations entre apparentés

Fiera est le Gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le Gestionnaire assure l'administration quotidienne du Fonds. Il lui fournit ou fait en sorte qu'on lui fournisse tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Pour la prestation de ses services au Fonds, le Gestionnaire reçoit du Fonds des frais de gestion annuels correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie. Le Fonds versera également, le cas échéant, des frais de service correspondant à un pourcentage annuel de la valeur liquidative de chaque catégorie. Pour plus d'information concernant les frais de gestion et les frais

de service du Fonds, veuillez vous référer à la section Faits saillants financiers du présent document.

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

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. Parmi les huit administrateurs de Fiera que les détenteurs d'actions de catégorie B ont le droit d'élire, ce détenteur de parts liés est habilité à en nommer deux. Les frais de gestion, de rendement et de comptabilité du Fonds présentés dans les états du résultat global, le cas échéant, sont engagés par le Fonds avec Fiera.

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

	<b>Au 30 juin 2020</b>
Frais de gestion	79 775 \$
Charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire	(65 746)
Frais de gestion à payer	26 948
Frais de comptabilité de fonds à payer	262
Montants à recevoir du gestionnaire	86 004
Montants à recevoir sur la vente de placements	99 497

## 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 mondial à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
<b>Catégorie A0</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>14,93 \$</b>	<b>14,53 \$</b>	<b>14,87 \$</b>	<b>14,20 \$</b>	<b>15,20 \$</b>	<b>13,46 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,09	0,27	0,37	0,32	0,28	0,34
Total des charges	(0,17)	(0,37)	(0,38)	(0,43)	(0,45)	(0,48)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,69	2,97	2,42	1,53	0,72	1,45
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,94)	(0,64)	(2,84)	0,33	(1,17)	1,28
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(0,33)</b>	<b>2,23</b>	<b>(0,43)</b>	<b>1,75</b>	<b>(0,62)</b>	<b>2,59</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	(0,05)	—	—	—
Gains en capital	—	(1,87)	(0,27)	(1,08)	(0,36)	(0,88)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>—</b>	<b>(1,87)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(1,08)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,88)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>14,65 \$</b>	<b>14,93 \$</b>	<b>14,53 \$</b>	<b>14,87 \$</b>	<b>14,20 \$</b>	<b>15,20 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	5 729	6 415	5 675	3 306	3 376	3 656
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	391	430	391	222	238	240
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	2,31	2,33	2,46	2,68	3,01	3,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	3,93	3,40	3,06	3,17	3,19	3,07
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	83,97	67,53	40,30	58,97	67,24	54,16
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,04	0,05	0,03	0,14	0,22	0,06
Valeur liquidative par part	14,65 \$	14,93 \$	14,53 \$	14,87 \$	14,21 \$	15,21 \$
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds mondial à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
<b>Catégorie A3</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1) 8)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>9,07 \$</b>	<b>9,13 \$</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	0,06	0,18	0,10	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,23)	(0,08)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,41	2,25	0,58	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,53)	(1,12)	(1,40)	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(0,16)</b>	<b>1,08</b>	<b>(0,80)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	(0,18)	(0,33)	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	(1,14)	(0,17)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,18)</b>	<b>(1,47)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,72 \$</b>	<b>9,07 \$</b>	<b>9,13 \$</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>	24	24	2	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	3	3	–	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>	2,22	2,32	2,31	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	3,93	3,39	2,92	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	83,97	67,53	40,30	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,04	0,05	0,03	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	8,72 \$	9,07 \$	9,13 \$	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 mondial à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
<b>Catégorie A4</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1) 8)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>8,98 \$</b>	<b>9,13 \$</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	0,06	0,16	0,14	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,21)	(0,08)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,41	1,84	0,89	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,51)	(0,34)	(1,68)	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(0,14)</b>	<b>1,45</b>	<b>(0,73)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	(0,24)	(0,44)	(0,06)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	(1,13)	(0,17)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,24)</b>	<b>(1,57)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,57 \$</b>	<b>8,98 \$</b>	<b>9,13 \$</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>	1 660	1 984	2 010	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	194	221	220	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>	2,32	2,22	2,29	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	3,93	3,29	2,89	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	83,97	67,53	40,30	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,04	0,05	0,03	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	8,57 \$	8,98 \$	9,13 \$	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 mondial à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
<b>Catégorie F0</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>20,13 \$</b>	<b>19,36 \$</b>	<b>19,62 \$</b>	<b>18,58 \$</b>	<b>19,68 \$</b>	<b>17,33 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,13	0,38	0,54	0,41	0,36	0,44
Total des charges	(0,11)	(0,25)	(0,26)	(0,35)	(0,46)	(0,41)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,98	5,05	3,36	2,01	0,93	1,87
Gains (pertes) non réalisés de la période	(1,36)	(2,52)	(4,34)	0,98	(1,48)	2,04
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(0,36)</b>	<b>2,66</b>	<b>(0,70)</b>	<b>3,05</b>	<b>(0,65)</b>	<b>3,94</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	–	–	(0,11)	(0,02)	–	(0,01)
Gains en capital	–	(2,56)	(0,36)	(1,46)	(0,47)	(1,22)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>–</b>	<b>(2,56)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(1,48)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(1,23)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>19,87 \$</b>	<b>20,13 \$</b>	<b>19,36 \$</b>	<b>19,62 \$</b>	<b>18,58 \$</b>	<b>19,68 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	197	158	47	22	24	25
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	10	8	2	1	1	1
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>	0,99	1,17	1,26	1,56	1,96	1,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,80	2,24	1,86	2,05	2,14	2,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	83,97	67,53	40,30	58,97	67,24	54,16
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,04	0,05	0,03	0,14	0,22	0,06
Valeur liquidative par part	19,87 \$	20,13 \$	19,36 \$	19,62 \$	18,60 \$	19,69 \$
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds mondial à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
<b>Class F3</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1) 8)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>9,22 \$</b>	<b>9,17 \$</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	0,07	0,16	0,10	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,02)	(0,08)	(0,02)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,42	1,88	0,58	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,57)	(0,42)	(1,26)	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(0,10)</b>	<b>1,54</b>	<b>(0,60)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	(0,18)	(0,33)	(0,06)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	(1,16)	(0,17)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,18)</b>	<b>(1,49)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,92 \$</b>	<b>9,22 \$</b>	<b>9,17 \$</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	1	–	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	–	–	–	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>	1,06	1,17	0,75	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,75	2,24	1,36	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	83,97	67,53	40,30	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,04	0,05	0,03	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	8,92 \$	9,22 \$	9,17 \$	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 mondial à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
<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>8,99 \$</b>	<b>9,16 \$</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	0,06	0,23	0,18	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,04)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,41	0,63	1,18	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,55)	0,94	(2,31)	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(0,13)</b>	<b>1,69</b>	<b>(0,99)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	(0,24)	(0,44)	(0,06)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	(1,14)	(0,17)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>(0,24)</b>	<b>(1,58)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,63 \$</b>	<b>8,99 \$</b>	<b>9,16 \$</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	1	46	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	–	–	5	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>	1,03	1,14	1,17	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	2,68	2,21	1,77	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	83,97	67,53	40,30	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,04	0,05	0,03	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	8,63 \$	8,99 \$	9,16 \$	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 mondial à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
<b>Catégorie I</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>18,13 \$</b>	<b>17,74 \$</b>	<b>17,94 \$</b>	<b>16,99 \$</b>	<b>17,95 \$</b>	<b>15,84 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total des revenus	0,34	0,22	0,37	0,38	0,33	0,40
Total des charges	(0,08)	(0,27)	(0,29)	(0,31)	(0,28)	(0,30)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,84	2,88	2,56	1,84	0,85	1,72
Gains (pertes) non réalisés de la période	(1,13)	2,42	(1,91)	0,38	(1,25)	1,59
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(0,03)</b>	<b>5,25</b>	<b>0,73</b>	<b>2,29</b>	<b>(0,35)</b>	<b>3,41</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	–	–	–	(0,02)	(0,01)	(0,02)
Gains en capital	–	(2,27)	(0,32)	(1,34)	(0,45)	(1,25)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>–</b>	<b>(2,27)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(1,36)</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(1,27)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>17,88 \$</b>	<b>18,13 \$</b>	<b>17,74 \$</b>	<b>17,94 \$</b>	<b>16,99 \$</b>	<b>17,95 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>4)</sup>	1	1	3 765	18 816	19 632	19 480
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	–	–	212	1 049	1 155	1 085
Ratio des frais de gestion excluant intérêt et coût d'émission (%)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>5)</sup>	1,47	1,48	1,52	1,50	1,51	1,53
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	3,17	2,55	2,13	1,99	1,69	1,56
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	83,97	67,53	40,30	58,97	67,24	54,16
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,04	0,05	0,03	0,14	0,22	0,06
Valeur liquidative par part	17,88 \$	18,13 \$	17,74 \$	17,94 \$	17,00 \$	17,95 \$
Cours de clôture	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS – suite

## Fonds mondial à versement fixe imaxx

	Périodes closes les					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
<b>Catégorie O</b>						
<b>Actif net par part du Fonds <sup>1) 8)</sup></b>						
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>9,64 \$</b>	<b>9,19 \$</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	0,07	0,17	0,12	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	0,03	0,04	–	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés de la période	0,45	1,92	1,18	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés de la période	(0,60)	(0,44)	(1,88)	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2)</sup></b>	<b>(0,05)</b>	<b>1,69</b>	<b>(0,58)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions:</b>						
Revenu (sauf les dividendes)	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	–	–	(0,07)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains en capital	–	(1,24)	(0,17)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales <sup>3)</sup></b>	<b>–</b>	<b>(1,24)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,57 \$</b>	<b>9,64 \$</b>	<b>9,19 \$</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	1	–	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>4)</sup>	–	–	–	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>	(0,20)	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,68	1,07	0,61	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6)</sup>	83,97	67,53	40,30	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>7)</sup>	0,04	0,05	0,03	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	9,57 \$	9,64 \$	9,19 \$	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 semestriels non audités pour la période et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers.

<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 2018, les catégories A3, A4, F3 et F4 ont été lancées et ont commencées ses opérations le 20 août 2018. En 2018, la catégorie O a été lancée et a commencée ses opérations le 29 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 30 juin 2020:

### Fonds mondial à versement fixe imaxx

	Ventilation des services		
	Frais de gestion %	Frais de services <sup>1)</sup> %	Services en gestion de portefeuille <sup>2)</sup> %
Parts de catégorie A0	2,00	36,00	64,00
Parts de catégorie A3	2,00	36,00	64,00
Parts de catégorie A4	2,00	36,00	64,00
Parts de catégorie F0	1,00	–	100,00
Parts de catégorie F3	1,00	–	100,00
Parts de catégorie F4	1,00	–	100,00
Parts de catégorie I <sup>3)</sup>	–	–	100,00
Parts de catégorie O <sup>3)</sup>	–	–	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.

<sup>3)</sup> Les frais de gestion annuels des parts de la Série I et la Série O sont tels que convenus par le gestionnaire et le porteur de parts et sont calculés et facturés à l'extérieur du Fonds.

## RENDEMENT PASSÉ

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

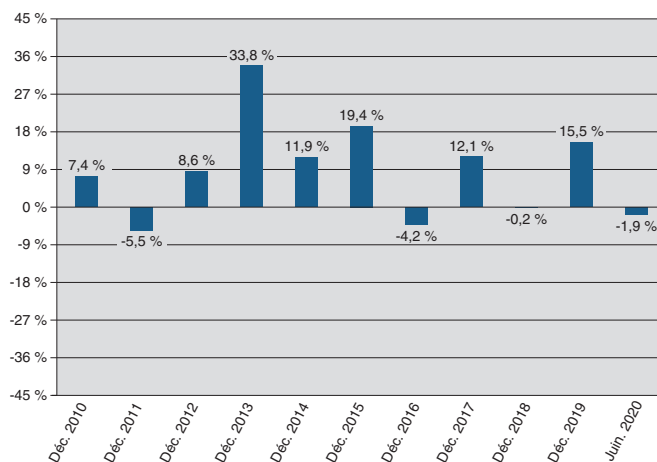
Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

### Rendements annuels

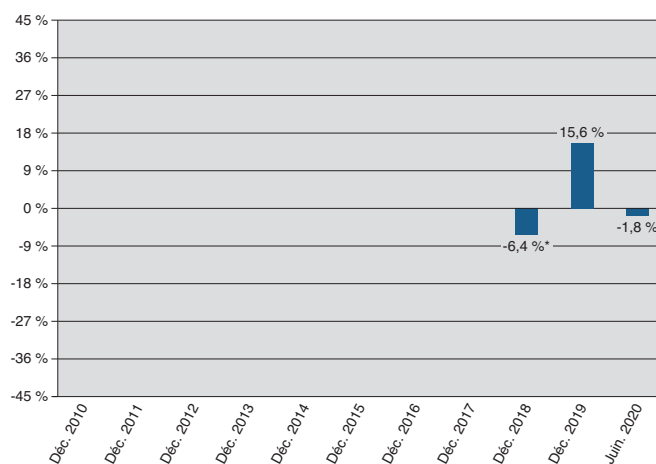
Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement du Fonds pour la période présentée et font ressortir la variation de ce rendement depuis sa création. Le graphique indique, sous forme de pourcentage, quelle

aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

### Parts de catégorie A0 – Rendements annuels



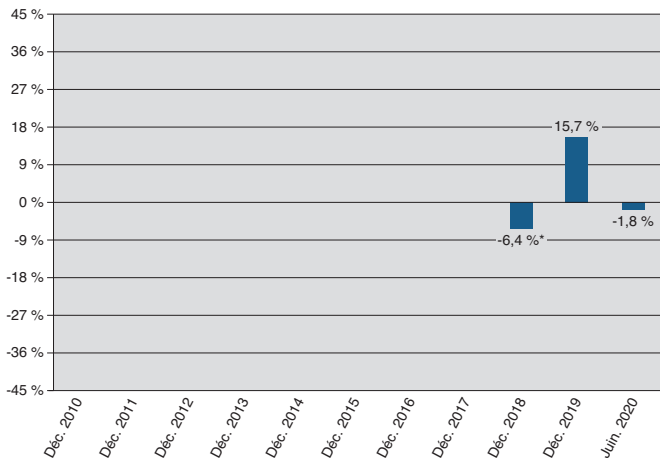
### Parts de catégorie A3 – Rendements annuels



\* Du 20 août 2018 au 31 décembre 2018.

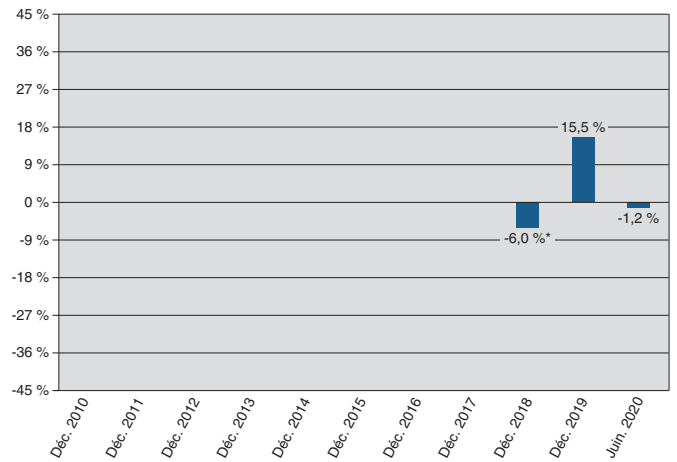
## RENDEMENT PASSÉ – suite

Parts de catégorie A4 – Rendements annuels



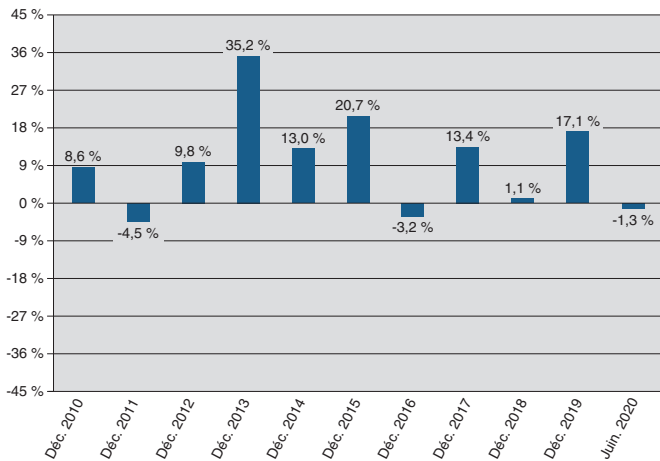
\* Du 20 août 2018 au 31 décembre 2018.

Parts de catégorie F4 – Rendements annuels

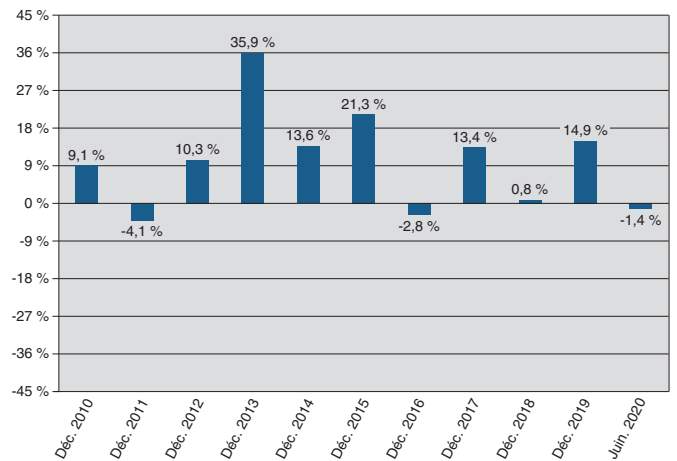


\* Du 20 août 2018 au 31 décembre 2018.

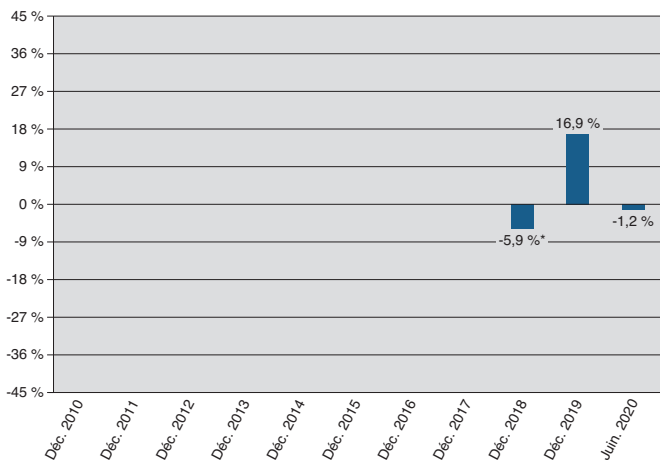
Parts de catégorie F0 – Rendements annuels



Parts de catégorie I – Rendements annuels

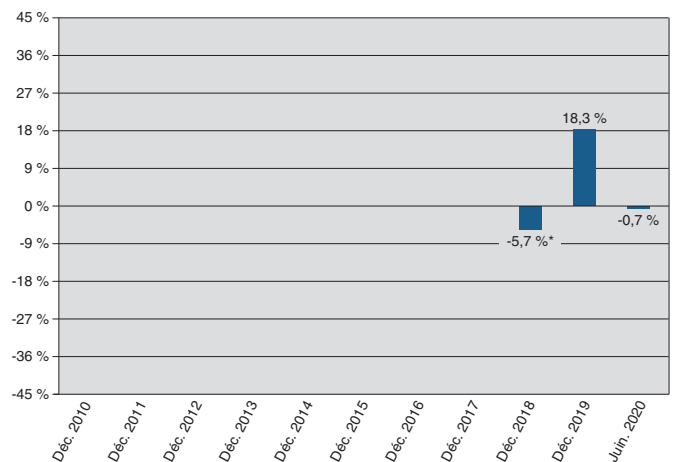


Parts de catégorie F3 – Rendements annuels



\* Du 20 août 2018 au 31 décembre 2018.

Parts de catégorie O – Rendements annuels



\* Du 29 juillet 2018 au 31 décembre 2018.



**RENDEMENT PASSÉ – suite**

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

	<b>Date d'établissement</b>
Parts de catégorie A0	3 juin 2002
Parts de catégorie A3	20 août 2018
Parts de catégorie A4	20 août 2018
Parts de catégorie F0	3 juin 2002
Parts de catégorie F3	20 août 2018
Parts de catégorie F4	20 août 2018
Parts de catégorie I	3 juin 2002
Parts de catégorie O	29 juin 2018

**APERÇU DU PORTEFEUILLE  
Au 30 juin 2020**

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Placements indexés	
Actions étrangères	73,4
Fonds sous-jacents	
Fonds d'obligations	24,1
Autres actifs (passifs) nets	2,5
	100,0

25 principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
1 iShares Core MSCI Global Quality Dividend Index ETF	73,4
2 Fonds d'obligations canadiennes imaxx, catégorie O	23,9
3 Fonds d'obligations à court terme imaxx, catégorie O	0,2
	97,5

Valeur liquidative totale: 7 612 219 \$

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)

# — 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.