



FONDS DE REVENU FIXE 2.0 ALGONQUIN
Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds
Le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers,
mais non les états financiers complets du fonds d'investissement.

Pour la période close le 30 juin 2023

Algonquin Capital Corporation
Gestionnaire de placements
Toronto (Ontario) Canada

Énoncés prospectifs

Le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds peut contenir des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs s'entendent des renseignements portant sur des événements, des conditions ou des résultats d'exploitation possibles fondés sur des hypothèses relatives à la conjoncture économique future et aux plans d'action, y compris les informations financières prospectives ayant trait aux résultats d'exploitation, à la situation financière ou aux flux de trésorerie potentiels qui sont présentées à titre de prévision ou de projection. Les informations financières prospectives sont des énoncés prospectifs qui traitent des résultats d'exploitation, de la situation financière ou des flux de trésorerie potentiels et qui sont fondés sur des hypothèses relatives à la conjoncture économique future et aux plans d'action.

Les énoncés prospectifs se reconnaissent à l'emploi de termes ayant une connotation prospective comme « peut », « fera », « devrait », « s'attend à », « anticipe », « cible », « prévoit », « estime », « a l'intention de », « continue » ou « croit », de même que de la forme négative de ces expressions ou des variantes de celles-ci ou de termes semblables. Différents risques et incertitudes pourraient faire en sorte que les faits ou les résultats réels, ou encore le rendement réel du Fonds diffèrent sensiblement de ceux qui sont exprimés ou envisagés dans les informations et les énoncés prospectifs. Les principaux facteurs de risque susceptibles d'influer sur les résultats réels sont exposés à la rubrique « Quels sont les risques associés à un placement dans le Fonds? » du prospectus simplifié du Fonds. Les investisseurs sont également avertis que les énoncés prospectifs s'appuient sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses, notamment les plans actuels, les estimations, les opinions et les analyses du Fonds qui se fondent sur son expérience, la conjoncture et les attentes quant aux événements futurs, ainsi que d'autres facteurs pertinents. Nous vous invitons à examiner ces facteurs et d'autres facteurs avec attention avant de prendre des décisions de placement. Toutes les opinions contenues dans les énoncés prospectifs peuvent être modifiées sans préavis; elles sont fournies de bonne foi, mais n'engagent aucune responsabilité légale.

Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023
(en dollars canadiens)

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds d'investissement. Tous les efforts ont été déployés pour que les renseignements contenus dans le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds soient exacts et exhaustifs; le fonds d'investissement ne peut toutefois pas garantir l'exactitude ni l'exhaustivité de ce rapport. Pour obtenir de plus amples renseignements, se reporter au prospectus simplifié (le « prospectus ») et aux états financiers (les « états financiers ») du Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin. Vous pouvez obtenir sans frais une copie des états financiers, sur demande, en composant le 1-833-306-8404, en nous écrivant à info@algonquincap.com ou en consultant notre site Web au www.algonquincap.com ou celui de SEDAR au www.sedar.com.

Les investisseurs peuvent aussi communiquer avec nous de l'une des façons indiquées ci-dessus pour obtenir une copie du rapport financier du Fonds, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Dans le présent rapport, Algonquin Capital Corporation Inc. est appelé le gestionnaire du Fonds. Le « Fonds » s'entend du Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin. Tous les montants sont en millions de dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement alternative constituée en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie-cadre datée du 20 août 2019, qui peut être modifiée de temps à autre (la « déclaration de fiducie »). Le Fonds a entamé ses activités le 9 décembre 2019. Le siège social du Fonds est situé au 40 King Street West, Suite 3402, Toronto (Ontario) M5H 3Y2, Canada.

L'objectif de placement du Fonds est de générer un rendement total positif à long terme et de préserver le capital. En vue d'atteindre son objectif de placement, le Fonds investit principalement dans des instruments de créance et productifs de revenu de gouvernements, de sociétés et d'institutions financières des pays développés, ainsi que dans des contrats dérivés à des fins de placement ou de couverture. Le Fonds peut aussi investir dans des titres de créance convertibles, des titres à revenu fixe d'organismes gouvernementaux ou supranationaux, des titres à taux variable, des fiducies, des obligations et des prêts de sociétés, des fonds négociés en bourse, des sociétés en commandite et des actions privilégiées. Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres et chercher à obtenir une exposition semblable à un placement direct en titres à revenu fixe en ayant recours à des dérivés sur crédit et sur taux d'intérêt.

Dispenses de l'application du Règlement 81-102

Pour qu'il puisse réaliser des ventes à découvert de « titres d'État » (au sens donné à ce terme dans le Règlement 81-102) jusqu'à concurrence de 300 % de sa valeur liquidative, le Fonds a obtenu des autorités en valeurs mobilières une dispense de l'application des dispositions suivantes du Règlement 81-102 :

- a) le sous-alinéa 2.6.1(1)c)v), qui interdit au Fonds de vendre un titre à découvert si, au moment de la vente à découvert, la valeur marchande globale des titres qu'il a vendus à découvert dépasse 50 % de sa valeur liquidative;
- b) le paragraphe 2.6.2, qui stipule que le Fonds ne peut pas emprunter de fonds ni vendre de titres à découvert dans le cas où, par suite d'une telle opération, la valeur marchande globale des fonds empruntés combinée à la valeur marchande globale des titres vendus à découvert par le Fonds excéderait 50 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Eu égard à cette dispense, le Fonds a mis en place les politiques, les procédures et les contrôles relatifs aux ventes à découvert qui sont décrits dans la notice annuelle du Fonds.

Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023
(en dollars canadiens)

Effet de levier

Il y a effet de levier lorsque l'exposition brute globale du Fonds aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. L'effet de levier peut accroître la volatilité et nuire à la liquidité du Fonds, et pourrait obliger le Fonds à liquider des positions à des moments inopportuns.

Conformément à la dispense relative aux placements d'un fonds alternatif obtenue par le Fonds, comme il est mentionné précédemment, l'exposition globale du Fonds, qui correspond à la somme des éléments suivants, ne peut dépasser 300 % de la valeur liquidative du Fonds : a) l'encours total des emprunts du Fonds en vertu des conventions d'emprunt; b) la valeur marchande globale de tous les titres vendus à découvert par le Fonds; c) le montant notionnel global des positions sur dérivés visés du Fonds, moins le montant notionnel global des positions sur dérivés visés qui sont des opérations de couverture.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, l'exposition brute globale la plus faible et la plus élevée du Fonds était respectivement de 187 % (169 % au 31 décembre 2022) et de 251 % (277 % au 31 décembre 2022) de la valeur liquidative du Fonds. L'effet de levier du Fonds était principalement imputable aux positions vendeur sur des titres d'État à revenu fixe. La stratégie du Fonds est décrite dans le prospectus simplifié du Fonds.

Risques

Les principaux risques auxquels est exposé le Fonds sont le risque de crédit et le risque de taux d'intérêt. Les risques associés à un placement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié. Le Fonds peut convenir aux investisseurs qui ont une tolérance au risque faible ou moyenne, qui recherchent une exposition à un portefeuille diversifié composé principalement de placements à revenu fixe de première qualité et qui prévoient conserver leur placement selon un horizon de placement à moyen ou à long terme.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, le niveau de risque général d'un placement dans le Fonds n'a pas varié. Par conséquent, le niveau de risque général du Fonds et la tolérance au risque des investisseurs demeurent tels qu'ils sont indiqués dans le prospectus simplifié.

Résultats d'exploitation¹

Au 30 juin 2023, l'actif net du Fonds se chiffrait à 230,25 millions de dollars (143,21 millions de dollars au 31 décembre 2022), dont 102,37 millions de dollars (97,20 millions de dollars au 31 décembre 2022) provenant des investisseurs et 6,19 millions de dollars ((10,37) millions de dollars au 30 juin 2022) provenant du rendement du Fonds.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, le Fonds a versé des distributions de 5,03 millions de dollars (1,96 million de dollars au 30 juin 2022) aux porteurs de parts, dont 4,09 millions de dollars (1,24 million de dollars au 30 juin 2022) ont été réinvestis dans le Fonds. Au cours de la même période, les parts de catégorie A, de catégorie F, de catégorie FF et de catégorie I du Fonds ont dégagé des rendements annualisés de 1,90 %, 2,75 %, 2,92 % et 3,55 % (-9,01 %, -8,77 %, -8,54 % et -8,29 % au 30 juin 2022). Aucune tendance inhabituelle n'a été observée à l'égard des ventes, des rachats ou d'ajustements des éléments des produits et des charges du Fonds au cours de la période de présentation de l'information financière.

Les investisseurs espérant un marché obligataire plus calme en 2023 ont été très déçus, car les attentes en matière de taux d'intérêt ont fluctué d'un extrême (baisse de taux) à l'autre (hausse de taux) au premier semestre. Au début de l'année, le marché a tenu compte de deux baisses de taux de la Banque du Canada d'ici la fin de l'année, car le consensus était que des taux plus élevés ralentiraient l'économie et auraient l'effet souhaité de réduire l'inflation; les données économiques ont toutefois présenté une version différente, car le taux de déclin de l'inflation était plus lent que prévu, ce qui a amené les investisseurs à changer leurs attentes de deux baisses de taux à d'autres hausses de taux. Le secteur bancaire éprouvant des difficultés, à la fin du premier trimestre de nombreux investisseurs ont encore une fois anticipé des baisses de taux en 2023.

¹ Dans le présent document, sauf indication contraire, le terme « période » renvoie à la période close le 30 juin 2023.

Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023
(en dollars canadiens)

Résultats d'exploitation (suite)¹

L'inflation est demeurée à des niveaux supérieurs aux attentes et souhaités par la Banque du Canada, ce qui a miné l'espoir de baisses de taux en 2023. Au début de juin, la Banque du Canada a poursuivi ses hausses de taux, en augmentant son taux directeur à 4,75 %, en hausse de 25 points. À la suite de cette annonce, les négociateurs d'obligations ont décidé d'intégrer une nouvelle hausse pour 2023 et, à la fin du deuxième trimestre, les marchés s'attendaient à au moins deux autres hausses de taux avant la fin de 2023.

Bien que les taux d'intérêt soient demeurés le principal facteur défavorable au rendement du Fonds, les écarts de taux se sont améliorés au deuxième trimestre après s'être redressés au premier trimestre, lorsque trois banques américaines ont fait faillite, ce qui a suscité des inquiétudes quant à la stabilité du système financier.

Faits récents

Au cours de la période, aucun changement important n'a été apporté aux méthodes comptables ou à la composition du comité d'examen indépendant du Fonds. Le niveau de risque du Fonds n'a pas été modifié non plus par rapport à ce qui est indiqué dans le prospectus simplifié. Aucun changement important n'a été apporté au positionnement stratégique du Fonds au cours de la période ni en ce qui concerne le gestionnaire du Fonds. En outre, il n'y a pas eu de réorganisation, de fusion ou d'opération analogue ayant eu une incidence sur le Fonds, et aucune opération de cette nature n'est prévue à la date du présent rapport.

Pour le deuxième semestre de 2023, le gestionnaire se concentre sur les émetteurs de qualité supérieure qui sont en mesure de résister à un ralentissement économique prolongé tout en continuant de gérer activement la durée du portefeuille.

Opérations entre parties liées

Frais de gestion :

Le gestionnaire reçoit des frais de gestion mensuels pour la prestation de ses services au Fonds. Ces services comprennent, entre autres, le choix et la mise en œuvre des politiques, des pratiques et des stratégies de placement, assurant ainsi l'exploitation et l'administration quotidiennes du Fonds. Les frais de gestion varient pour chaque catégorie de parts. Ils sont calculés et cumulés quotidiennement et correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie de parts du Fonds, majoré des taxes applicables. Pour la période close le 30 juin 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 847 091 \$ (450 167 \$ pour la période close le 30 juin 2022).

Une tranche d'environ 1,54 % du total des frais de gestion a servi à payer les commissions de vente et de suivi. Le solde de 98,46 % a servi à payer les frais de gestion de placements et les autres frais d'administration et d'exploitation généraux du Fonds.

Charges :

Le Fonds est responsable de tous les coûts engagés dans le cadre de l'organisation et des activités courantes du Fonds, notamment les commissions et frais de courtage, les frais associés aux opérations de prêt de titres et les frais d'opérations connexes, les impôts et taxes, les honoraires d'audit et honoraires juridiques, les frais liés aux activités du comité d'examen indépendant, les droits de garde et de dépôt, les charges d'intérêts, les charges d'exploitation, les frais d'administration et coûts des systèmes, les frais liés aux services aux investisseurs et les coûts liés aux rapports financiers et autres rapports aux investisseurs, ainsi qu'aux prospectus, aux notices annuelles et aux aperçus du fonds. Les frais de publicité et les frais liés aux programmes de rémunération des courtiers sont payés par le gestionnaire. Le gestionnaire, à son gré, peut rembourser une partie ou la totalité des frais d'exploitation du Fonds. Pour la période close le 30 juin 2023, le gestionnaire a remboursé au Fonds une somme de 29 338 \$ (16 333 \$ au 30 juin 2022).

Dans le présent document, sauf indication contraire, le terme « période » renvoie à la période close le 30 juin 2023.

Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023
(en dollars canadiens)

Parts détenues par des parties liées :

Au 30 juin 2023, les administrateurs et les principaux dirigeants du gestionnaire détenaient, directement ou indirectement, 3 933 parts de série I du Fonds (4 411 parts de série I au 31 décembre 2022) et 2 375 parts de série F du Fonds (1 061 parts de série F au 31 décembre 2022).

Comité d'examen indépendant

Le Fonds ne s'est pas appuyé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente de son CEI en ce qui a trait aux transactions entre parties liées.

Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023
(en dollars canadiens)

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières concernant le Fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du Fonds pour la période indiquée. L'information contenue dans les tableaux est fondée sur les règlements en vigueur. Par conséquent, on ne s'attend pas à ce que les totaux partiels égalent les montants totaux puisque l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période, alors que tous les autres chiffres sont basés sur le nombre réel de parts en circulation à la date indiquée.

Valeur liquidative par part du Fonds¹⁾

	Série A			
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de la période	94,41 \$	104,91 \$	104,27 \$	100,00 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :				
Total des produits	3,15	8,70	9,55	11,35
Total des charges	(1,59)	(5,41)	(5,52)	(5,18)
Profit réalisé (perte réalisée) pour la période	0,02	0,60	1,35	0,24
Profit latent (perte latente) pour la période	(0,12)	(13,68)	(3,81)	6,78
Augmentation (diminution) totale de l'actif net lié à l'exploitation²⁾	1,46	(9,79)	1,57	13,19
Distributions :				
À partir du revenu net	(2,29)	-	(0,43)	(5,71)
À partir des dividendes	-	-	(0,30)	(0,71)
Remboursement de capital	-	(3,30)	-	-
Total des distributions annuelles^{2) 3)}	(2,29)	(3,30)	(0,73)	(6,42)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période³⁾	95,54 \$	94,41 \$	104,91 \$	104,27 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale ⁴⁾	7 430 720 \$	3 261 036 \$	5 273 752 \$	850 369 \$
Nombre de parts en circulation ⁴⁾	77 776	34 543	50 270	8 156
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des remboursements ⁵⁾	1,76 %	1,87 %	2,00 %	2,06 %
Ratio des frais de gestion, compte tenu des remboursements ⁵⁾	1,74 %	1,83 %	1,90 %	1,77 %
Ratio des frais d'opérations ⁶⁾	0,64 %	0,78 %	0,72 %	0,82 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷⁾	273,88 %	703,70 %	262,44 %	447,70 %
Valeur liquidative par part	95,54 \$	94,41 \$	104,91 \$	104,27 \$

Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023
(en dollars canadiens)

Valeur liquidative par part du Fonds¹⁾

	Série F				
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net au début de la période	96,25 \$	106,84 \$	106,60 \$	100,00 \$	100,00 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :					
Total des produits	3,98	9,18	9,70	14,42	-
Total des charges	(1,78)	(4,90)	(5,03)	(5,32)	-
Profit réalisé (perte réalisée) pour la période	0,09	1,13	1,28	0,69	-
Profit latent (perte latente) pour la période	0,26	(9,97)	3,60	5,45	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net lié à l'exploitation²⁾	2,55	(4,56)	2,35	15,24	-
Distributions :					
À partir du revenu net	(2,35)	-	(1,42)	(8,66)	-
À partir des dividendes	-	-	(0,45)	(1,01)	-
Remboursement de capital	-	(2,77)	-	-	-
Total des distributions annuelles^{2) 3)}	(2,35)	(2,77)	(1,87)	(9,67)	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période³⁾	97,47 \$	96,25 \$	106,84 \$	106,60 \$	100,00 \$
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale ⁴⁾	162 194 935 \$	112 089 527 \$	57 357 407 \$	4 598 231 \$	150 000 \$
Nombre de parts en circulation ⁴⁾	1 664 078	1 164 588	536 855	43 136	1 500
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des remboursements ⁵⁾	1,23 %	1,38 %	1,45 %	1,97 %	2,00 %
Ratio des frais de gestion, compte tenu des remboursements ⁵⁾	1,20 %	1,33 %	1,36 %	1,31 %	0,00 %
Ratio des frais d'opérations ⁶⁾	0,64 %	0,78 %	0,72 %	0,82 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷⁾	273,88 %	703,70 %	262,44 %	447,70 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	97,47 \$	96,25 \$	106,84 \$	106,60 \$	100,00 \$

Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023
(en dollars canadiens)

Valeur liquidative par part du Fonds¹⁾

	Série FF			
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de la période	93,88 \$	104,10 \$	104,04 \$	100,00 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :				
Total des produits	4,90	9,14	10,54	11,07
Total des charges	(1,93)	(4,37)	(4,32)	(4,26)
Profit réalisé (perte réalisée) pour la période	0,19	0,68	1,70	0,17
Profit latent (perte latente) pour la période	0,93	(12,47)	(4,87)	7,03
Augmentation (diminution) totale de l'actif net lié à l'exploitation²⁾	4,09	(7,02)	3,05	14,01
Distributions :				
À partir du revenu net	(2,21)	-	(2,15)	(6,06)
À partir des dividendes	-	-	(1,12)	(0,70)
Remboursement de capital	-	(4,56)	-	-
Total des distributions annuelles^{2) 3)}	(2,21)	(4,56)	(3,27)	(6,76)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période³⁾	95,13 \$	93,88 \$	104,10 \$	104,04 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale ⁴⁾	21 383 679 \$	24 369 816 \$	39 114 875 \$	49 982 934 \$
Nombre de parts en circulation ⁴⁾	224 792	259 574	375 758	480 437
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des remboursements ⁵⁾	0,74 %	0,85 %	0,93 %	1,03 %
Ratio des frais de gestion, compte tenu des remboursements ⁵⁾	0,71 %	0,81 %	0,84 %	0,79 %
Ratio des frais d'opérations ⁶⁾	0,64 %	0,78 %	0,72 %	0,82 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷⁾	273,88 %	703,70 %	262,44 %	447,70 %
Valeur liquidative par part	95,13 \$	93,88 \$	104,10 \$	104,04 \$

Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023
(en dollars canadiens)

Valeur liquidative par part du Fonds¹⁾

	Série I			
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de la période	93,96 \$	104,02 \$	104,12 \$	100,00 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :				
Total des produits	3,64	9,51	9,67	10,27
Total des charges	(1,23)	(3,85)	(3,81)	(3,57)
Profit réalisé (perte réalisée) pour la période	0,12	0,67	1,31	0,02
Profit latent (perte latente) pour la période	(0,26)	(14,92)	(3,86)	2,70
Augmentation (diminution) totale de l'actif net lié à l'exploitation²⁾	2,27	(8,59)	3,31	9,42
Distributions :				
À partir du revenu net	(2,82)	-	(2,83)	(7,72)
À partir des dividendes	-	-	(0,68)	(0,65)
Remboursement de capital	-	(11,99)	-	-
Total des distributions annuelles^{2) 3)}	(2,82)	(11,99)	(3,51)	(8,37)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période³⁾	95,28 \$	93,96 \$	104,02 \$	104,14 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale ⁴⁾	39 236 438 \$	3 489 404 \$	12 638 565 \$	4 498 807 \$
Nombre de parts en circulation ⁴⁾	411 792	37 136	121 500	43 198
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des remboursements ⁵⁾	0,17 %	0,28 %	0,40 %	0,55 %
Ratio des frais de gestion, compte tenu des remboursements ⁵⁾	0,15 %	0,25 %	0,31 %	0,24 %
Ratio des frais d'opérations ⁶⁾	0,64 %	0,78 %	0,72 %	0,82 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷⁾	273,88 %	703,70 %	262,44 %	447,70 %
Valeur liquidative par part	95,28 \$	93,96 \$	104,02 \$	104,12 \$

Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023

(en dollars canadiens)

Faits saillants financiers (suite)

* Les pourcentages sont annualisés.

- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers audités du Fonds pour les périodes indiquées.
- 2) L'actif net et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part découlant de l'exploitation est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne se veut pas un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture de l'actif net par part.
- 3) Les distributions ont été versées en espèces, réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds, ou les deux.
- 4) Ces renseignements sont fournis au 30 juin 2023, au 31 décembre 2022, au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020, selon le cas.
- 5) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé selon le total des charges (à l'exclusion des commissions et des autres frais d'opérations du portefeuille) du Fonds pour la période indiquée, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le gestionnaire, à son gré, rembourse certains frais d'exploitation au Fonds.
- 6) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des commissions et des autres frais d'opérations du portefeuille du Fonds exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.
- 7) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller du portefeuille en gère activement les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie qu'un fonds d'investissement achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'une année est élevé, plus les frais d'opérations payables par un fonds d'investissement sont élevés pour l'année, et plus il est probable qu'un porteur réalise des gains en capital imposables au cours de l'année. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds d'investissement. Le taux de rotation du portefeuille est calculé en divisant le moindre du coût des achats et du produit des ventes de titres du portefeuille pour la période par la valeur marchande moyenne des placements au cours de la période.

Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023
(en dollars canadiens)

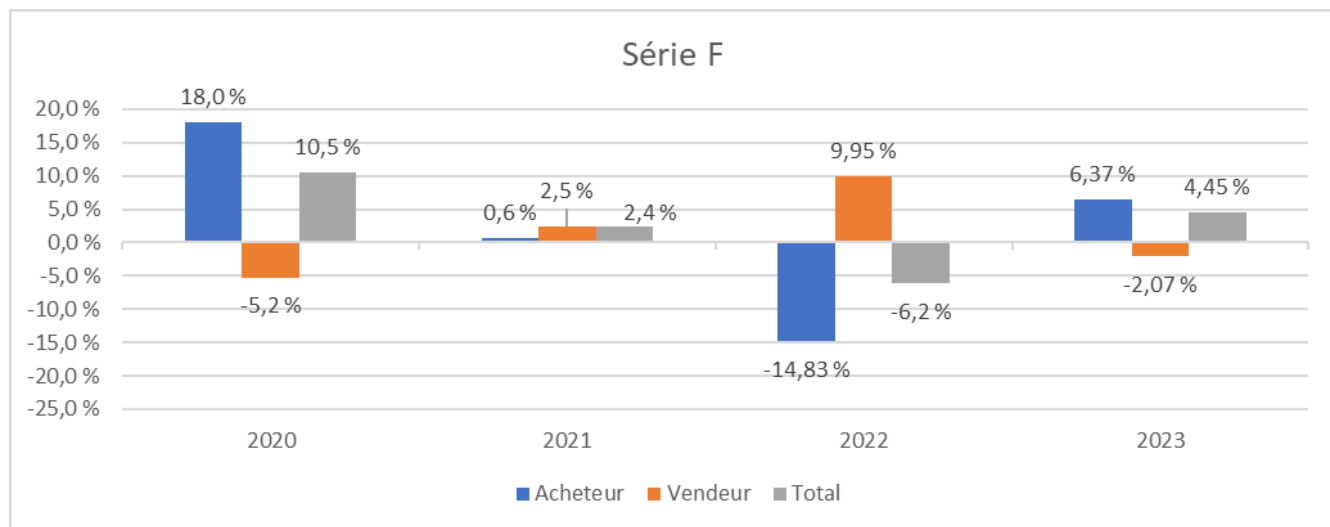
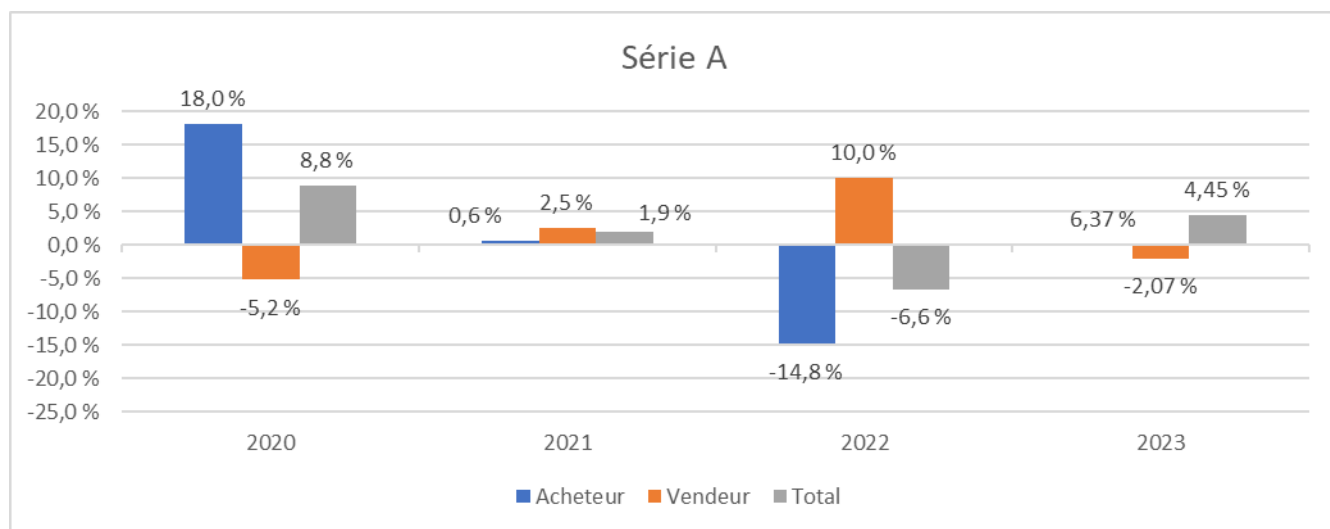
Rendement passé

Les données sur le rendement se fondent sur les variations de la valeur liquidative et supposent que toutes les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Elles ne tiennent pas compte des frais liés aux ventes, aux rachats ou aux distributions, ni des autres frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu à payer par un porteur de parts qui auraient réduit les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur. Comme l'exige la réglementation applicable en matière de valeurs mobilières, le rendement des positions acheteur et vendeur du Fonds est indiqué, en plus du rendement total global.

Rendements annuels

Les graphiques ci-dessous illustrent le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021. Ils montrent également, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

Au cours de la période allant du 9 décembre 2019, date de début des activités, au 31 décembre 2019, le Fonds n'a effectué aucun placement et les actifs étaient détenus entièrement sous forme de trésorerie déposée auprès du dépositaire. Les parts de série F du Fonds ont dégagé un rendement total de 0 % pour cette période. Aucune part de série A, de série F Fondateurs ou de série I n'a été émise en 2019.

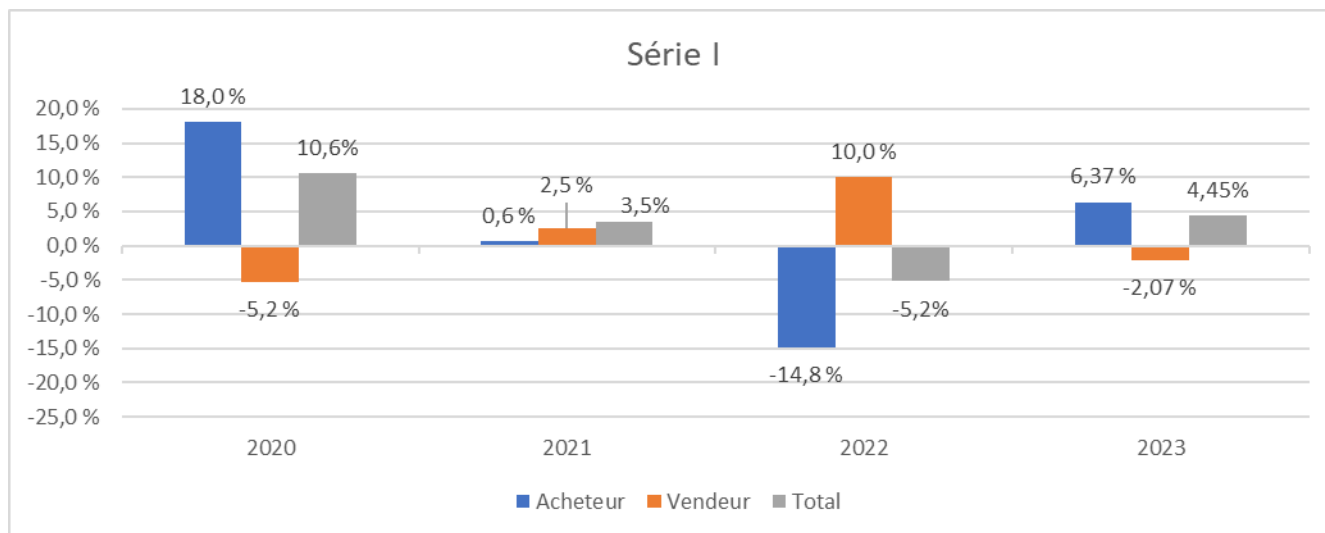
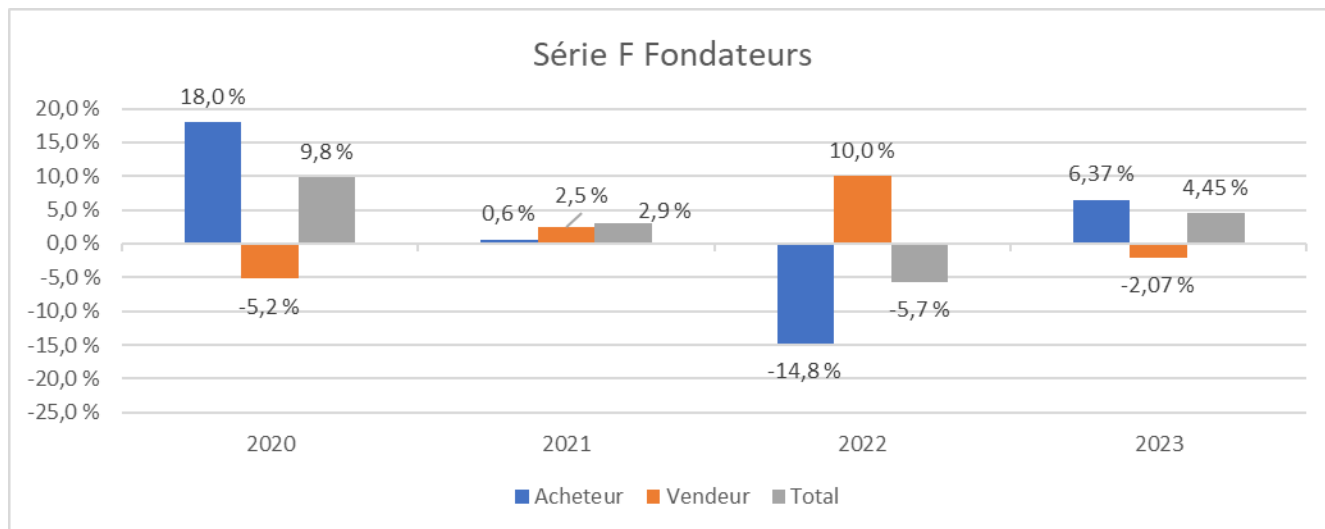


Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023
(en dollars canadiens)

Rendement passé (suite)



Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023
(en dollars canadiens)

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2022

Le tableau ci-dessous présente certaines des principales données financières concernant le Fonds et a pour objet d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du Fonds pour la période close le 30 juin 2023. Veuillez consulter notre Site Web à l'adresse www.algonquincap.com.

25 principaux titres en portefeuille – position acheteur	Pourcentage de la valeur liquidative totale	25 principaux titres en portefeuille – position vendeur	Pourcentage de la valeur liquidative totale
La Banque de Nouvelle-Écosse	15,34 %	Obligation du gouvernement du Canada	-154,04 %
Banque Royale du Canada	14,92 %	Billet/obligation du Trésor américain	-1,56 %
Enbridge Inc.	13,32 %		
Banque de Montréal	12,20 %		
TransCanada PipeLines Ltd.	11,93 %		
La Banque Toronto-Dominion	11,91 %		
Pembina Pipeline Corp.	8,82 %		
Banque Canadienne Impériale de Commerce	8,35 %		
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	7,31 %		
The Goldman Sachs Group Inc.	6,44 %		
Rogers Communications Inc.	5,65 %		
Gibson Energy Inc.	5,18 %		
Obligations du gouvernement du Canada	4,59 %		
Fonds de placement immobilier Propriétés de Choix	4,55 %		
TELUS Corp.	3,94 %		
Obligations du gouvernement du Canada	3,67 %		
Bell Canada	3,50 %		
Fonds de placement immobilier Crombie	2,98 %		
AltaGas Ltd.	2,96 %		
Financière General Motors du Canada ltée.	2,22 %		
Element Fleet Management Corp.	2,18 %		
Banque canadienne de l'Ouest	1,83 %		
BMW Canada Inc.	1,71 %		
AltGas Canada Inc.	1,44 %		
Fiducie de placement immobilier Artis	1,04 %		

Fonds de revenu fixe 2.0 Algonquin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Période close le 30 juin 2023
(en dollars canadiens)

Aperçu du portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Par pays/région		Pourcentage de la valeur liquidative
Titres canadiens détenus	594 228 806 \$	258,06 %
Titres américains détenus	14 975 391 \$	6,50 %
Titres canadiens vendus à découvert	-354 678 927 \$	-154,04 %
Titres américains vendus à découvert	-3 598 004 \$	-1,56 %
Titres canadiens détenus, montant net	239 549 879 \$	104,02 %
Titres américains détenus, montant net	11 377 387 \$	4,94 %
		108,96 %

Par type d'actif	Pourcentage de la valeur liquidative
Titres à revenu fixe	88,50 %
Actions privilégiées	1,78 %
Actions	0,42 %
Marché monétaire	18,29 %
Trésorerie	-2,88 %
Autres actifs ou passifs, montant net	-6,12 %

Par secteur		Pourcentage de la valeur liquidative
Matériaux de base	1 990 840 \$	0,86 %
Communications	37 940 727 \$	16,48 %
Biens de consommation, cyclique	22 969 382 \$	9,98 %
Biens de consommation, non cyclique	35 323 622 \$	15,34 %
Énergie	134 576 482 \$	58,45 %
Services financiers	320 739 332 \$	139,30 %
Fonds	977 250 \$	0,42 %
Gouvernement	9 827 831 \$	4,27 %
Produits industriels	14 457 814 \$	6,28 %
Technologies	1 762 705 \$	0,77 %
Services publics	28 638 212 \$	12,44 %
Total des placements détenus	607 213 357 \$	264,59 %
Gouvernement	-358 276 931 \$	-155,62 %
Total des placements vendus à découvert	-358 276 931 \$	-155,62 %
Placements détenus, montant net		108,96 %

Par échéance	Pourcentage de la valeur liquidative
Positions acheteur	
De 0 à 1 an	20,53 %
De 1 an à 2 ans	47,91 %
De 2 à 3 ans	22,04 %
De 3 à 5 ans	81,67 %
De 5 à 10 ans	60,57 %
10 ans ou plus	11,38 %
Total des titres à revenu fixe détenus	244,10 %
Positions vendeur	
De 0 à 1 an	0,00 %
De 1 an à 2 ans	-27,85 %
De 2 à 3 ans	-22,22 %
De 3 à 5 ans	-81,33 %
De 5 à 10 ans	-24,11 %
10 ans ou plus	-0,10 %
Total des titres à revenu fixe vendus à découvert	-155,62 %

Cette page a été laissée vierge
intentionnellement