

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

États financiers intermédiaires

30 septembre 2020



L'auditeur des Fonds n'a pas révisé les présents états financiers intermédiaires.

Table des matières

| | |
|--|----|
| Message aux détenteurs de parts | 1 |
| Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière | 2 |
| États financiers | |
| Fonds de revenu diversifié | |
| Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement | 3 |
| Notes générales | 12 |

Message aux détenteurs de parts

Madame, Monsieur,

Nous sommes heureux de vous faire parvenir le rapport annuels 2020 des fonds communs de placement d'IA Clarington. Les états financiers ci-joints comprennent des renseignements importants concernant vos placements pour la période close le 30 septembre 2020.

Nous vous remercions de votre confiance continue et sommes engagés à vous offrir des solutions de placement actives répondant à vos besoins.

Pour toute question ou pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec votre conseiller financier ou avec l'équipe du service à la clientèle d'IA Clarington au 1 800 530-0204, ou visiter notre site Web au www.iaclarington.com.

Cordialement,



Andrew DalGLISH

Chef de la direction

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Placements IA Clarington inc., gestionnaire du Fonds, et approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenus dans ces états financiers et les autres sections du présent rapport.

Le gestionnaire a maintenu des processus adéquats permettant d'assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière produite. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et ils comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que la direction juge appropriées pour le Fonds sont décrites à la note générale 3 des états financiers.

Le conseil d'administration a la responsabilité de surveiller le processus de présentation de l'information financière et d'examiner et d'approuver les états financiers du Fonds. Il examine également les contrôles internes à l'égard de l'information financière, les questions d'audit et les problèmes liés à la présentation de l'information financière avec la direction et les auditeurs indépendants.



Andrew DalGLISH
Chef de la direction



Nancy Cappadocia
Chef de la direction financière

13 novembre 2020

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

États de la situation financière

| Aux En milliers (sauf les montants par part) | 30 septembre 2020 (non audité) \$ | 31 mars 2020 (audité) \$ |
|--|--|-----------------------------------|
| ACTIF | | |
| ACTIF COURANT | | |
| Placements | 126 443 | 128 908 |
| Instruments financiers dérivés | | |
| Contrats de change | - | 216 |
| Trésorerie | 1 381 | 1 702 |
| Souscriptions à recevoir | 878 | 279 |
| Sommes à recevoir sur la vente de titres | 777 | 9 575 |
| Intérêts, dividendes, distributions et autres montants à recevoir | 33 | 29 |
| | 129 512 | 140 709 |
| PASSIF | | |
| PASSIF COURANT | | |
| Instruments financiers dérivés | | |
| Contrats de change | 83 | 531 |
| Sommes à payer sur l'achat de titres | - | 9 539 |
| Rachats à payer | 991 | 302 |
| Distributions à payer | 16 | 16 |
| Charges à payer | 187 | 206 |
| | 1 277 | 10 594 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES | 128 235 | 130 115 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE | | |
| Série A | 59 330 | 61 242 |
| Série E | 23 411 | 23 715 |
| Série E5 | 155 | 247 |
| Série F | 30 310 | 31 020 |
| Série F5 | 2 729 | 3 195 |
| Série L | 7 698 | 9 198 |
| Série L5 | 3 350 | 86 |
| Série P | 96 | 90 |
| Série T5 | 1 156 | 1 322 |
| NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION | | |
| Série A | 5 626 | 6 292 |
| Série E | 2 217 | 2 433 |
| Série E5 | 18 | 30 |
| Série F | 2 861 | 3 171 |
| Série F5 | 295 | 368 |
| Série L | 729 | 944 |
| Série L5 | 384 | 10 |
| Série P | 9 | 9 |
| Série T5 | 132 | 160 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART | | |
| Série A | 10,53 | 9,73 |
| Série E | 10,55 | 9,75 |
| Série E5 | 8,81 | 8,33 |
| Série F | 10,58 | 9,78 |
| Série F5 | 9,23 | 8,67 |
| Série L | 10,54 | 9,74 |
| Série L5 | 8,70 | 8,24 |
| Série P | 10,35 | 9,56 |
| Série T5 | 8,74 | 8,27 |

États du résultat global (non audités)

| Pour les périodes closes les 30 septembre En milliers (sauf les montants par part) | 2020 \$ | 2019 \$ |
|--|---------------|--------------|
| REVENUS | | |
| Intérêts à des fins de distribution | 1 696 | 1 887 |
| Dividendes | 315 | 543 |
| Gain (perte) de change sur la trésorerie | (6) | 2 |
| Autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés | | |
| Placements : | | |
| Gain (perte) net réalisé | (2 213) | 682 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente | 12 323 | 1 298 |
| Gain (perte) net sur la juste valeur des placements | 10 110 | 1 980 |
| Instruments financiers dérivés : | | |
| Gain (perte) net réalisé | 157 | (111) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente | 232 | 25 |
| Gain (perte) net sur la juste valeur des instruments financiers dérivés | 389 | (86) |
| Total des autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés | 10 499 | 1 894 |
| | 12 504 | 4 326 |
| CHARGES | | |
| Frais de gestion | 980 | 1 079 |
| Frais d'administration fixe | 146 | 161 |
| Honoraires du comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Coûts de transactions | 9 | 27 |
| Impôts étrangers retenus à la source | 1 | 12 |
| | 1 137 | 1 280 |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES | 11 367 | 3 046 |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES PAR SÉRIE | | |
| Série A | 5 259 | 1 287 |
| Série E | 2 076 | 483 |
| Série E5 | 18 | 8 |
| Série F | 2 810 | 885 |
| Série F5 | 276 | 102 |
| Série L | 745 | 236 |
| Série L5 | 63 | 2 |
| Série P | 9 | 10 |
| Série T5 | 111 | 33 |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES PAR PART | | |
| Série A | 0,89 | 0,21 |
| Série E | 0,90 | 0,22 |
| Série E5 | 0,85 | 0,19 |
| Série F | 0,94 | 0,26 |
| Série F5 | 0,87 | 0,24 |
| Série L | 0,92 | 0,20 |
| Série L5 | 0,36 | 0,18 |
| Série P | 0,94 | 0,30 |
| Série T5 | 0,76 | 0,18 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvés au nom du conseil d'administration de Placements IA Clarington inc.



Andrew Dalglish, administrateur



Normand Pépin, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables (non audités)

| En milliers | 2020 \$ | 2019 \$ |
|--|------------|------------|
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | | |
| Série A | 61 242 | 64 221 |
| Série E | 23 715 | 24 120 |
| Série E5 | 247 | 433 |
| Série F | 31 020 | 35 319 |
| Série F5 | 3 195 | 4 058 |
| Série L | 9 198 | 12 643 |
| Série L5 | 86 | 138 |
| Série P | 90 | 337 |
| Série T5 | 1 322 | 2 016 |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES | | |
| Série A | 5 259 | 1 287 |
| Série E | 2 076 | 483 |
| Série E5 | 18 | 8 |
| Série F | 2 810 | 885 |
| Série F5 | 276 | 102 |
| Série L | 745 | 236 |
| Série L5 | 63 | 2 |
| Série P | 9 | 10 |
| Série T5 | 111 | 33 |
| DISTRIBUIONS AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES | | |
| Revenus nets de placement : | | |
| Série A | (322) | (440) |
| Série E | (155) | (172) |
| Série E5 | (1) | (3) |
| Série F | (326) | (395) |
| Série F5 | (31) | (43) |
| Série L | (39) | (76) |
| Série L5 | (8) | (1) |
| Série P | (1) | (5) |
| Série T5 | (7) | (11) |
| Remboursement de capital : | | |
| Série A | - | - |
| Série E | - | - |
| Série E5 | (4) | (8) |
| Série F | - | - |
| Série F5 | (48) | (66) |
| Série L | - | - |
| Série L5 | (43) | (3) |
| Série P | - | - |
| Série T5 | (30) | (33) |
| | (1 015) | (1 256) |
| OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES | | |
| Produit d'émission de parts rachetables : | | |
| Série A | 6 271 | 9 371 |
| Série E | 1 336 | 1 091 |
| Série E5 | - | 120 |
| Série F | 2 857 | 4 250 |
| Série F5 | - | 461 |
| Série L | 294 | 469 |
| Série L5 | 3 200 | 3 |
| Série P | - | - |
| Série T5 | 12 | 78 |
| Réinvestissement des distributions aux détenteurs de parts rachetables : | | |
| Série A | 314 | 422 |
| Série E | 155 | 172 |
| Série E5 | 5 | 9 |
| Série F | 293 | 348 |
| Série F5 | 15 | 36 |
| Série L | 39 | 76 |
| Série L5 | 52 | 2 |
| Série P | - | 4 |
| Série T5 | 12 | 13 |

| En milliers | 2020 \$ | 2019 \$ |
|--|------------|------------|
| Rachat de parts rachetables : | | |
| Série A | (13 434) | (7 453) |
| Série E | (3 716) | (1 954) |
| Série E5 | (110) | (188) |
| Série F | (6 344) | (5 302) |
| Série F5 | (678) | (340) |
| Série L | (2 539) | (1 697) |
| Série L5 | - | (27) |
| Série P | (2) | (7) |
| Série T5 | (264) | (609) |
| | (12 232) | (652) |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES | | |
| Série A | (1 912) | 3 187 |
| Série E | (304) | (380) |
| Série E5 | (92) | (62) |
| Série F | (710) | (214) |
| Série F5 | (466) | 150 |
| Série L | (1 500) | (992) |
| Série L5 | 3 264 | (24) |
| Série P | 6 | 2 |
| Série T5 | (166) | (529) |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES À LA FIN DE LA PÉRIODE | | |
| Série A | 59 330 | 67 408 |
| Série E | 23 411 | 23 740 |
| Série E5 | 155 | 371 |
| Série F | 30 310 | 35 105 |
| Série F5 | 2 729 | 4 208 |
| Série L | 7 698 | 11 651 |
| Série L5 | 3 350 | 114 |
| Série P | 96 | 339 |
| Série T5 | 1 156 | 1 487 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

| Pour les périodes closes les 30 septembre | 2020 | 2019 |
|---|-----------------|----------------|
| En milliers | \$ | \$ |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables | 11 367 | 3 046 |
| Ajustements | | |
| Intérêts à des fins de distribution | (1 696) | (1 887) |
| Dividendes | (315) | (543) |
| Impôts étrangers retenus à la source | 1 | 12 |
| Perte (gain) de change sur la trésorerie | 6 | (2) |
| Perte (gain) nette réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés | 2 056 | (571) |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente sur les placements et les instruments financiers dérivés | (12 555) | (1 323) |
| Coûts de transactions | 9 | 27 |
| Produit réalisé à la vente et à l'échéance de placements | 53 687 | 79 596 |
| Achats de placements | (39 950) | (80 283) |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | (19) | (2) |
| Diminution (augmentation) des autres montants à recevoir | - | 5 |
| Intérêts reçus (payés) | - | 14 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts | 251 | 343 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | 12 842 | (1 568) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Distributions payées aux détenteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties | (130) | (174) |
| Produit d'émission de parts rachetables | 13 970 | 15 843 |
| Variations des souscriptions à recevoir | (599) | (24) |
| Émission de parts des autres séries | (4 146) | (4 318) |
| Produit de rachat de parts rachetables | (27 087) | (17 577) |
| Variations des rachats à payer | 689 | 144 |
| Rachat de parts des autres séries | 4 146 | 4 318 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | (13 157) | (1 788) |
| Gain (perte) de change sur la trésorerie | (6) | 2 |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE | (321) | (3 354) |
| Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période | 1 702 | 4 075 |
| TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE | 1 381 | 721 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille (non audités)

| Au 30 septembre 2020 | Nombre de titres | Coût moyen \$ | Valeur comptable \$ |
|--|------------------|----------------|---------------------|
| En milliers (sauf le nombre de titres) | | | |
| FONDS DE PLACEMENT (98,60 %) | | | |
| FINB BMO équilibré banques américaines | 74 920 | 1 943 | 1 873 |
| FINB BMO échelonné actions privilégiées | 145 030 | 1 630 | 1 323 |
| Fonds IA Clarington d'obligations de base plus, série I | 3 585 709 | 36 217 | 36 181 |
| Catégorie IA Clarington dividendes croissance, série I | 441 082 | 7 924 | 8 711 |
| Fonds IA Clarington de revenu à taux variable, série I | 1 057 646 | 10 193 | 9 841 |
| Fonds IA Clarington stratégique d'obligations de sociétés, série I | 466 473 | 4 785 | 4 408 |
| Fonds IA Clarington stratégique de revenu, série I | 474 665 | 6 558 | 6 590 |
| Fonds IA Clarington américain dividendes croissance, série I | 297 918 | 3 921 | 4 454 |
| Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine, série I | 3 302 787 | 36 767 | 39 388 |
| iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF | 36 100 | 6 401 | 6 496 |
| iShares S&P/TSX 60 Index Fund | 98 460 | 2 260 | 2 400 |
| SPDR S&P 500 ETF Trust, série 1 | 10 680 | 4 563 | 4 778 |
| TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT | | 123 162 | 126 443 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (98,60 %) | | 123 162 | 126 443 |
| PASSIFS DÉRIVÉS (-0,06 %) | | | (83) |
| AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS (1,46 %) | | | 1 875 |
| TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,00 %) | | | 128 235 |

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers (non audités)

30 septembre 2020 (notes générales 3 et 5, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Aux rubriques « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » et « Notes supplémentaires – Information propre au Fonds », l'actif net est défini comme étant « l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables ». Veuillez vous référer à la note générale 3.

Évaluation à la juste valeur

Pour plus d'informations sur les évaluations de la juste valeur, les données d'entrée utilisées ainsi que sur les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs, veuillez vous référer à la rubrique « Méthodes et hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers » de la note générale 5 portant sur la gestion des risques financiers.

Les tableaux suivants présentent la hiérarchie des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, selon les niveaux de hiérarchie des données utilisées à la date d'évaluation.

Au 30 septembre 2020

| | Instruments financiers à la juste valeur | | | |
|--------------------------------|--|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| ACTIF | | | | |
| Placements | | | | |
| Actions | - | - | - | - |
| Fonds de placement | 126 443 | - | - | 126 443 |
| Obligations | - | - | - | - |
| Placements à court terme | - | - | - | - |
| | 126 443 | - | - | 126 443 |
| Dérivés | | | | |
| Instruments financiers dérivés | - | - | - | - |
| PASSIF | | | | |
| Dérivés | | | | |
| Instruments financiers dérivés | - | (83) | - | (83) |
| Total | 126 443 | (83) | - | 126 360 |

Au 31 mars 2020

| | Instruments financiers à la juste valeur | | | |
|--------------------------------|--|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| ACTIF | | | | |
| Placements | | | | |
| Actions | - | - | - | - |
| Fonds de placement | 128 908 | - | - | 128 908 |
| Obligations | - | - | - | - |
| Placements à court terme | - | - | - | - |
| | 128 908 | - | - | 128 908 |
| Dérivés | | | | |
| Instruments financiers dérivés | - | 216 | - | 216 |
| PASSIF | | | | |
| Dérivés | | | | |
| Instruments financiers dérivés | - | (531) | - | (531) |
| Total | 128 908 | (315) | - | 128 593 |

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours des périodes closes le 30 septembre 2020 et le 31 mars 2020.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, le Fonds, par l'intermédiaire de ses fonds de référence, avait investi, dans des instruments de créance dont la ou les cotes de crédit étaient les suivantes :

| Instruments de créance* par cotes de crédit | Pourcentage de l'actif net Au 30 septembre 2020 (%) | Pourcentage de l'actif net Au 31 mars 2020 (%) |
|---|---|--|
| AAA | 8,05 | 11,75 |
| AA | 12,46 | 13,90 |
| A | 12,72 | 12,64 |
| BBB | 17,89 | 14,63 |
| BB | 7,26 | 6,69 |
| B | 6,20 | 4,17 |
| CCC | 0,89 | 0,60 |
| D | - | 0,03 |
| Pfd-2 | 0,41 | 0,67 |
| Pfd-3 | 0,25 | 0,20 |
| R1 | 1,69 | 0,56 |
| R2 | 0,11 | - |
| Non cotés | 2,80 | 2,82 |

* Excluant les autres éléments de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables

Les cotes de crédit sont obtenues auprès de DBRS, de Standard & Poor's ou de Moody's. La cote de crédit DBRS est présentée ou sinon, une cote de crédit équivalente.

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers (non audités)

30 septembre 2020 (notes générales 3 et 5, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Risque de concentration

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds, par ses fonds de référence, au risque de concentration :

| Segments de marché | Pourcentage de l'actif net Au 30 septembre 2020 (%) | Pourcentage de l'actif net Au 31 mars 2020 (%) |
|--|---|--|
| Obligations de sociétés canadiennes de la catégorie investissement | 20,59 | 22,69 |
| Obligations émises et garanties par des provinces | 11,07 | 11,47 |
| Emprunts à terme à taux variable | 8,12 | 7,64 |
| Fonds de placement - actions | 8,09 | 8,76 |
| Obligations de sociétés canadiennes à rendement élevé | 6,67 | 5,47 |
| Fonds de placement - obligations | 6,15 | 6,00 |
| Obligations de sociétés américaines de la catégorie investissement | 5,77 | 2,14 |
| Titres adossés à des actifs | 5,02 | 5,39 |
| Finance | 3,67 | 4,14 |
| Autre | 3,66 | 4,10 |
| Obligations de sociétés américaines à rendement élevé | 2,59 | 2,46 |
| Obligations de sociétés étrangères de la catégorie investissement | 2,40 | 2,02 |
| Obligations du gouvernement fédéral | 2,16 | 3,35 |
| Placements à court terme | 1,98 | - |
| Obligations émises et garanties par des municipalités | 1,80 | 1,87 |
| Obligations garanties par le gouvernement fédéral | 1,76 | 2,54 |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 1,71 | 3,29 |
| Industrie | 1,63 | 2,10 |
| Santé | 1,54 | - |
| Technologies de l'information | 1,41 | 1,16 |
| Services aux collectivités | 1,14 | 1,00 |
| Services de télécommunication | 1,07 | - |
| Matériaux | - | 1,04 |
| Énergie | - | 1,37 |

Risque de liquidité

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, les parts du Fonds sont rachetables au gré du détenteur. Tous les autres passifs financiers du Fonds ont des échéances inférieures à 30 jours. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la note générale 5.

Le Fonds peut détenir des actifs ou passifs dérivés. La date d'échéance contractuelle de ces actifs ou passifs peut excéder 30 jours.

Risque de taux d'intérêt

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, par l'intermédiaire de ses fonds de référence, selon la durée jusqu'à l'échéance au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020. Une hausse ou une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de rendement et une stabilité de tous les autres facteurs, aurait respectivement fait diminuer ou augmenter l'actif net du montant présenté sous « Impact sur la valeur de l'actif net ». La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été évaluée au moyen de la durée moyenne pondérée du portefeuille. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

Au 30 septembre 2020

| | < 1 an (\$) | 1-5 ans (\$) | 6-10 ans (\$) | > 10 ans (\$) | Ne portant pas intérêt (\$) | Total (\$) | Impact sur la valeur de l'actif net (\$) |
|--|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|---|---------------|--|
| Placements | 9 552 | 30 971 | 27 091 | 22 648 | 36 181 | 126 443 | 5 171 |
| Trésorerie/ marge/ (découvert bancaire) | 1 381 | - | - | - | - | 1 381 | - |
| Autres éléments d'actif | - | - | - | - | 1 688 | 1 688 | - |
| Passif | - | - | - | - | 1 277 | 1 277 | - |

Au 31 mars 2020

| | < 1 an (\$) | 1-5 ans (\$) | 6-10 ans (\$) | > 10 ans (\$) | Ne portant pas intérêt (\$) | Total (\$) | Impact sur la valeur de l'actif net (\$) |
|--|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|---|---------------|--|
| Placements | 11 407 | 37 262 | 19 232 | 21 152 | 39 855 | 128 908 | 4 478 |
| Trésorerie/ marge/ (découvert bancaire) | 1 702 | - | - | - | - | 1 702 | - |
| Autres éléments d'actif | - | - | - | - | 10 099 | 10 099 | - |
| Passif | - | - | - | - | 10 594 | 10 594 | - |

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers (non audités)

30 septembre 2020 (notes générales 3 et 5, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Risque de change

Les tableaux suivants résument l'exposition du Fonds, par ses fonds de référence, au risque de change, le cas échéant, selon les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux résument également l'impact qu'aurait eu sur l'actif net une hausse ou une baisse de 5 % du dollar canadien par rapport à toutes les autres devises, en supposant que tous les autres facteurs soient demeurés constants. En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

Au 30 septembre 2020

| Devises* | Instruments financiers (\$) | Contrats de change (\$) | Exposition totale (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) | Impact sur la valeur de l'actif net (\$) |
|----------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------------|--|
| EUR | 3 688 | (3 630) | 58 | 0,05 | 3 |
| USD | 43 854 | (32 143) | 11 711 | 9,13 | 586 |

Au 31 mars 2020

| Devises* | Instruments financiers (\$) | Contrats de change (\$) | Exposition totale (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) | Impact sur la valeur de l'actif net (\$) |
|----------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------------|--|
| AUD | 293 | (295) | (2) | - | - |
| EUR | 3 647 | (3 407) | 240 | 0,18 | 12 |
| GBP | 2 | - | 2 | - | - |
| USD | 39 895 | (18 376) | 21 519 | 16,54 | 1 076 |

* Veuillez vous référer à la note générale 6 pour les codes des devises.

Risque de prix

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, l'impact estimé sur l'actif net du Fonds d'une variation raisonnablement possible de l'indice de référence, toutes les autres variables demeurant constantes, est présenté dans les tableaux suivants. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

Au 30 septembre 2020

| Indices de référence | Variation de l'indice de référence (%) | Exposition à l'indice de référence (%) | Impact sur la valeur de l'actif net (%) | Impact sur la valeur de l'actif net (\$) |
|---|--|--|---|--|
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 3,00 | 75,00 | 2,22 | 2 843 |
| Indice S&P 500 | 10,00 | 15,00 | 1,48 | 1 895 |
| Indice composé S&P/TSX | 10,00 | 10,00 | 0,99 | 1 264 |

Au 31 mars 2020

| Indices de référence | Variation de l'indice de référence (%) | Exposition à l'indice de référence (%) | Impact sur la valeur de l'actif net (%) | Impact sur la valeur de l'actif net (\$) |
|---|--|--|---|--|
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 3,00 | 75,00 | 2,22 | 2 894 |
| Indice S&P 500 | 10,00 | 15,00 | 1,48 | 1 929 |
| Indice composé S&P/TSX | 10,00 | 10,00 | 0,99 | 1 286 |

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

Notes supplémentaires - Information propre au Fonds

30 septembre 2020 (note générale 1b, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Objectifs de placement

Le Fonds cherche à obtenir un flux de revenu mensuel et un rendement modéré en investissant dans des titres à revenu fixe de la catégorie investissement, des titres à revenu fixe à rendement élevé de faible qualité, des titres de capitaux propres productifs de dividendes et d'autres titres générant un revenu. Le Fonds peut investir ses actifs dans d'autres fonds communs de placement pour avoir une exposition à ces types de titres générant un revenu.

Le Fonds

Les séries de parts du Fonds ont été établies aux dates suivantes :

| | Date d'établissement (AA-MM-JJ) |
|----------|------------------------------------|
| Série A | 15-12-29 |
| Série E | 15-12-29 |
| Série E5 | 15-12-29 |
| Série F | 15-12-29 |
| Série F5 | 15-12-29 |
| Série L | 15-12-29 |
| Série L5 | 15-12-29 |
| Série P | 15-12-29 |
| Série T5 | 15-12-29 |

Gestion des risques financiers

Veillez vous référer à note générale 5.

Placements dans des entités structurées non consolidées

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, le Fonds disposait des intérêts suivants dans des entités structurées non consolidées :

| Type | Valeur comptable 30 septembre 2020 | Valeur comptable 31 mars 2020 |
|--------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Fonds de placement | 126 443 | 128 908 |

Compensation des actifs et des passifs financiers

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs à la compensation des actifs et passifs financiers et aux montants remis en garantie dans l'éventualité d'un événement futur, tel que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers; en conséquence, les montants bruts correspondent aux montants présentés dans les états de la situation financière.

Au 30 septembre 2020

| | Montants pouvant être compensés | | | |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--|---------------------|
| | Montant brut (\$) | Instruments financiers (\$) | Montant donné/reçu en garantie (\$) | Montant net (\$) |
| Actifs financiers – par type | | | | |
| Contrats de change | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - |
| Passifs financiers – par type | | | | |
| Contrats de change | 83 | - | - | 83 |
| Total | 83 | - | - | 83 |

Au 31 mars 2020

| | Montants pouvant être compensés | | | |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--|---------------------|
| | Montant brut (\$) | Instruments financiers (\$) | Montant donné/reçu en garantie (\$) | Montant net (\$) |
| Actifs financiers – par type | | | | |
| Contrats de change | 216 | 216 | - | - |
| Total | 216 | 216 | - | - |
| Passifs financiers – par type | | | | |
| Contrats de change | 531 | 216 | - | 315 |
| Total | 531 | 216 | - | 315 |

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

Notes supplémentaires - Information propre au Fonds

30 septembre 2020 (note générale 1b, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Contrats de change*

Le Fonds a conclu des contrats de change afin de réduire son exposition au risque de change. Aucun montant en trésorerie n'a été donné en garantie pour les contrats de change présentés ci-dessous. Par conséquent, aucune information relative aux garanties en trésorerie n'est présentée. Les détails de ces contrats de change sont les suivants :

Au 30 septembre 2020

| Date de règlement | Nombre de contrats | | Position acheteur (\$) | | Position vendeur (\$) | Gain (perte) latent - CAD | Contrepartie | Cotes de crédit |
|-------------------|--------------------|-----|------------------------|-----|-----------------------|---------------------------|---|-----------------|
| 7 octobre 2020 | 1 | CAD | 1 880 | USD | 1 427 | (26) | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A |
| 7 octobre 2020 | 1 | CAD | 3 086 | USD | 2 343 | (44) | Valeurs mobilières TD Inc. | AA |
| 7 octobre 2020 | 1 | CAD | 88 | USD | 67 | (1) | Financière Banque Nationale | A |
| 7 octobre 2020 | 1 | CAD | 876 | USD | 665 | (12) | BMO Marchés des capitaux | A |
| | 4 | | | | | (83) | | |

Au 31 mars 2020

| Date de règlement | Nombre de contrats | | Position acheteur (\$) | | Position vendeur (\$) | Gain (perte) latent - CAD | Contrepartie | Cotes de crédit |
|-------------------|--------------------|-----|------------------------|-----|-----------------------|---------------------------|---|-----------------|
| 8 avril 2020 | 5 | USD | 2 035 | CAD | 2 850 | 47 | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A |
| 8 avril 2020 | 3 | USD | 2 053 | CAD | 2 874 | 49 | Valeurs mobilières TD Inc. | AA |
| 8 avril 2020 | 4 | USD | 4 028 | CAD | 5 660 | 73 | Financière Banque Nationale | A |
| 8 avril 2020 | 2 | USD | 1 672 | CAD | 2 333 | 47 | BMO Marchés des capitaux | A |
| | 14 | | | | | 216 | | |
| 2 avril 2020 | 1 | CAD | 2 057 | USD | 1 457 | (17) | BMO Marchés des capitaux | A |
| 8 avril 2020 | 3 | CAD | 4 368 | USD | 3 182 | (161) | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A |
| 8 avril 2020 | 1 | CAD | 3 763 | USD | 2 728 | (120) | Valeurs mobilières TD Inc. | AA |
| 8 avril 2020 | 3 | CAD | 6 328 | USD | 4 535 | (126) | Financière Banque Nationale | A |
| 8 avril 2020 | 1 | CAD | 3 138 | USD | 2 251 | (66) | BMO Marchés des capitaux | A |
| 8 avril 2020 | 1 | USD | 1 300 | CAD | 1 892 | (41) | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A |
| | 10 | | | | | (531) | | |

* Pour plus d'information sur la contrepartie, veuillez vous référer à la note générale 6.

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

Notes supplémentaires - Information propre au Fonds

30 septembre 2020 (note générale 1b, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Opérations entre parties liées

Veillez vous référer à la note générale 7.

Frais de gestion

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, les taux annualisés des frais de gestion des séries du Fonds, compte tenu des renoncations, s'il y a lieu, sont les suivants :

| Série | Frais de gestion au 30 septembre 2020 (%) | Frais de gestion au 31 mars 2020 (%) |
|----------|---|--------------------------------------|
| Série A | 1,60 | 1,60 |
| Série E | 1,40 | 1,40 |
| Série E5 | 1,40 | 1,40 |
| Série F | 0,75 | 0,75 |
| Série F5 | 0,75 | 0,75 |
| Série L | 1,60 | 1,60 |
| Série L5 | 1,60 | 1,60 |
| Série P | - | - |
| Série T5 | 1,60 | 1,60 |

Le montant des frais de gestion engagés au cours de la période est pris en compte dans le poste « Frais de gestion » de l'état du résultat global.

Tel qu'il est décrit dans les notes générales, les frais de gestion ont été modifiés à la suite de la mise en application de frais d'administration fixes.

Frais d'administration à taux fixe

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, les taux des frais d'administration annuels fixes des séries du Fonds, compte tenu des renoncations, s'il y a lieu, sont les suivants :

| Série | Frais d'administration à taux fixe au 30 septembre 2020 (%) | Frais d'administration à taux fixe au 31 mars 2020 (%) |
|----------|---|--|
| Série A | 0,20 | 0,20 |
| Série E | 0,25 | 0,25 |
| Série E5 | 0,25 | 0,25 |
| Série F | 0,15 | 0,15 |
| Série F5 | 0,15 | 0,15 |
| Série L | 0,25 | 0,25 |
| Série L5 | 0,25 | 0,25 |
| Série P | 0,25 | 0,25 |
| Série T5 | 0,20 | 0,20 |

Le montant des frais d'administration à taux fixe engagés au cours de la période est inclus dans les « Frais d'administration à taux fixe » de l'état du résultat global.

Parts rachetables

Veillez vous référer à la note générale 8.

Pour les périodes closes les 30 septembre 2020 et 2019, les parts suivantes ont été émises/réinvesties et rachetées :

| | Période close | Début de la période | Émises/réinvesties au cours de la période | Rachats de la période | Fin de la période | Nombre moyen pondéré parts |
|----------|---------------|---------------------|---|-----------------------|-------------------|----------------------------|
| Série A | 2020 | 6 292 | 640 | 1 306 | 5 626 | 5 883 |
| | 2019 | 6 118 | 926 | 704 | 6 340 | 6 267 |
| Série E | 2020 | 2 433 | 146 | 362 | 2 217 | 2 318 |
| | 2019 | 2 295 | 118 | 184 | 2 229 | 2 216 |
| Série E5 | 2020 | 30 | 1 | 13 | 18 | 21 |
| | 2019 | 46 | 14 | 20 | 40 | 43 |
| Série F | 2020 | 3 171 | 301 | 611 | 2 861 | 2 993 |
| | 2019 | 3 350 | 433 | 498 | 3 285 | 3 377 |
| Série F5 | 2020 | 368 | 2 | 75 | 295 | 319 |
| | 2019 | 423 | 51 | 35 | 439 | 430 |
| Série L | 2020 | 944 | 33 | 248 | 729 | 810 |
| | 2019 | 1 203 | 52 | 161 | 1 094 | 1 165 |
| Série L5 | 2020 | 10 | 374 | - | 384 | 176 |
| | 2019 | 15 | - | 3 | 12 | 14 |
| Série P | 2020 | 9 | - | - | 9 | 9 |
| | 2019 | 33 | - | 1 | 32 | 32 |
| Série T5 | 2020 | 160 | 3 | 31 | 132 | 146 |
| | 2019 | 217 | 10 | 66 | 161 | 181 |

Rabais de courtage

Voir la note générale 9.

En plus de payer le coût des services de courtage lié à certaines transactions de titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent également servir à couvrir les services de recherche fournis au conseiller en valeurs. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers est la suivante :

| Pour la période close le 30 septembre 2020 (\$) | Pour la période close le 30 septembre 2019 (\$) |
|---|---|
| 1 | 5 |

Notes générales aux états financiers

30 septembre 2020

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

1. Informations générales

a) Les Fonds

Les fonds (les « Fonds ») sont constitués de fiducies d'investissement à participation unitaire et de fiducies de fonds communs de placement à capital variable non constituées en société établies sous le régime des lois de la province de l'Ontario par des déclarations de fiducie. Placements IA Clarington inc. (« IA Clarington » ou le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire des Fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive d'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« IA »).

Les Fonds investissent principalement dans différents types de titres, selon leurs politiques de placement. Consulter l'inventaire du portefeuille de chacun des fonds pour obtenir plus de précisions sur leurs placements.

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le dollar canadien, sauf pour le Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S., dont la monnaie fonctionnelle et de présentation est le dollar américain.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 13 novembre 2020.

L'adresse du siège social des Fonds est le 522 University Avenue, Suite 700, Toronto (Ontario) M5G 1Y7 Canada.

b) Dates de présentation de l'information financière

Pour les Fonds établis avant le 1^{er} avril 2019, les états de la situation financière sont présentés au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les périodes de six mois closes les 30 septembre 2020 et 2019.

Les états de la situation financière du Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales sont présentés au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur la période de six mois close le 30 septembre 2020.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire*. L'auditeur des Fonds n'a pas révisé les états financiers intermédiaires.

3. Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables sont les suivantes :

a) Principaux jugements et hypothèses

Lorsqu'il prépare les états financiers, le Gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent toucher les montants déclarés de l'actif, du passif, du revenu et des charges ainsi que les renseignements complémentaires au cours des périodes visées. Les estimations et les jugements les plus importants comprennent l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers, le classement et l'évaluation des placements et l'application de l'option de la juste valeur.

Les Fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur de ces instruments est établie à l'aide de techniques d'évaluation préétablies. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations du Gestionnaire. Les estimations et les hypothèses sont revues périodiquement en fonction de l'évolution des faits et des circonstances. Les changements apportés aux hypothèses pourraient toucher la juste valeur des instruments financiers.

i) Classement et évaluation des placements

En procédant à la classification et à l'évaluation des instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire doit faire preuve d'un grand discernement pour déterminer la classification la plus appropriée selon IFRS 9. IFRS 9 comprend trois grandes catégories de classification pour les actifs financiers : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). La classification des actifs financiers en vertu d'IFRS 9 est habituellement fondée sur le modèle d'affaires dans lequel l'actif financier est géré et ses caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. L'évaluation et la décision touchant l'approche de modèle d'affaires utilisée constituent un jugement comptable.

b) Instruments financiers

i) Classement des instruments financiers

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats ou ventes journaliers d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

Les Fonds classent leurs placements (titres de capitaux propres, fonds de placement et obligations), leurs placements à court terme et leurs instruments financiers dérivés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés des Fonds sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les détenteurs de parts.

L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, classée dans les « autres passifs financiers », est présentée au montant du rachat, qui avoisine la juste valeur ou le coût amorti pour les Fonds Clic objectif. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et les passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu selon le taux d'intérêt contractuel effectif.

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, il n'y avait, pour chacun des Fonds, aucun écart entre la valeur liquidative par part présentée aux fins de transactions et l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables par part selon les IFRS.

ii) Évaluation à la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre les intervenants du marché à la date d'évaluation. Lorsque le dernier cours pour les actions ou le cours moyen pour les obligations ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le Gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et des circonstances en cause, sauf lorsque le volume négocié au dernier cours est inférieur à 100, auquel cas elle applique le cours moyen.

Notes générales aux états financiers

30 septembre 2020

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

iii) Dépréciation d'actifs financiers

À chaque période, les Fonds évaluent si le risque de crédit des actifs financiers classés au coût amorti a augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale et si une perte sur créances attendue doit être comptabilisée. Les Fonds procèdent par comparaison du risque de dépréciation des instruments financiers à la date de clôture et à la date de comptabilisation initiale. Étant donné l'échéance rapprochée des instruments financiers au coût amorti, les Fonds comptabilisent les pertes sur créances attendues selon une méthode simplifiée. Le montant des pertes sur créances attendues comptabilisé correspond à l'insuffisance prévue des flux de trésorerie actualisés sur la durée de vie de l'instrument financier.

iv) Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits sur les flux de trésorerie provenant des actifs financiers ont expiré ou si les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété. Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation indiquée dans le contrat est retirée, annulée ou échue.

c) Placements à court terme

Les placements à court terme comprennent les acceptations bancaires, les bons du Trésor et les effets de commerce adossés à des actifs garantis par des banques et ayant une durée jusqu'à l'échéance de moins d'un an à la date d'acquisition.

d) Trésorerie et marge

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières.

Une partie des actifs d'un Fonds qui détient des instruments financiers dérivés est déposée auprès d'un courtier à titre de marge ou de garantie. La marge ou la garantie peut se composer de trésorerie ou de titres donnés en garantie. Les titres déposés à titre de marge ou de garantie sont évalués conformément aux politiques sur la juste valeur décrites précédemment et sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. Ces titres sont également présentés au poste « Placements » dans l'état de la situation financière. Pour le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales, ces actifs ne font l'objet d'aucune restriction, autre que celles décrites dans les ententes spéciales de garde conclues entre le Fonds, le dépositaire et le courtier. Pour tous les autres Fonds, ces actifs ne font l'objet d'aucune restriction, autre que celles décrites dans les ententes de marge ou de garantie. La détention d'instruments financiers dérivés n'a aucune incidence sur la valeur liquidative du Fonds.

e) Constatation des revenus

Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende. Les revenus de distributions des fonds de placement et le revenu provenant de fiducies de revenu sont comptabilisés à la date de distribution. Ce dernier type de revenu peut comprendre les dividendes, les intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital. Le produit des distributions peut être utilisé pour l'acquisition de parts additionnelles des fonds de référence.

Le revenu sur les instruments financiers dérivés présenté dans les états du résultat global correspond au revenu qu'a reçu le Fonds pour ces instruments financiers dérivés, qui ne sont pas détenus à des fins de couverture.

Les intérêts à des fins de distribution présentés dans l'état du résultat global correspondent aux intérêts des coupons reçus par le Fonds, comptabilisés sur base d'exercice.

Les gains (pertes) réalisés sur les placements et la plus-value (moins-value) latente sont calculés selon la méthode du coût moyen, sans donner effet aux coûts de transactions.

Les gains ou pertes découlant de l'évaluation quotidienne des instruments financiers dérivés sont inclus dans le poste « Instruments financiers dérivés : Variation nette de la plus-value (moins-value) latente » jusqu'à ce que les contrats soient réglés ou échus. Les gains ou pertes réalisés au règlement ou à l'expiration des contrats sont inclus dans le poste « Instruments financiers dérivés : Gain (perte) net réalisé ».

f) Autres actifs et passifs financiers

Tous les actifs et passifs financiers de chaque Fonds, autres que les placements, les instruments financiers dérivés et l'obligation de chaque Fonds, autres que Fonds Clic objectif, au titre de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables sont comptabilisés au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. L'obligation de chaque Fonds au titre de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur.

g) Conversion des devises

La juste valeur des placements, des titres détenus et des autres actifs et passifs libellés en devises étrangères est convertie dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les transactions de placement, les revenus et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de ces transactions.

Les gains et pertes de change liés à la trésorerie sont présentés à titre de « Gain (perte) de change sur la trésorerie », et ceux liés aux autres actifs et passifs financiers et aux gains ou pertes de change réalisés et latents sur les placements ou les instruments financiers dérivés sont présentés dans le « Total des autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés » dans les états du résultat global.

h) Contrats de change

Les contrats de change, si achetés ou vendus, sont évalués à leur juste valeur à la date d'évaluation. La valeur de ces contrats de change correspond au gain ou à la perte qui serait réalisé si, à la date d'évaluation, les positions étaient disposées. Elle est présentée dans l'état du résultat global et dans l'état de la situation financière. Pour les contrats de change au comptant et lorsque les contrats de change sont disposés ou arrivent à échéance, les gains ou les pertes réalisés sont comptabilisés et présentés dans l'état du résultat global. La valeur en dollars canadiens des contrats de change est établie au moyen des taux de change fournis par un fournisseur de services indépendant.

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change dans le but premier de limiter ou de réduire les risques de change associés aux placements ainsi que d'accroître périodiquement les rendements du portefeuille. Des pertes peuvent survenir en raison d'une variation de la valeur des contrats de change ou si la contrepartie ne respecte pas le contrat.

i) Charges

Toutes les charges sont comptabilisées dans l'état du résultat global selon la comptabilité d'exercice.

Notes générales aux états financiers

30 septembre 2020

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

j) Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables

Les parts des Fonds sont émises et rachetées à la valeur liquidative par part. La valeur liquidative par part est établie à la fin de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative d'une série particulière de parts d'un Fonds est établie en calculant la valeur de la quote-part des actifs et des passifs du Fonds communs à toutes les séries revenant à la série en question, moins les passifs des Fonds uniquement attribuables à cette série. Les revenus, les charges non spécifiques aux séries, les gains (pertes) réalisés et latents sur les placements ainsi que les coûts de transactions et les frais liés aux opérations de change sont répartis proportionnellement entre les séries en fonction de la valeur liquidative de chaque série du Fonds. Les charges directement attribuables à une série lui sont imputées directement.

Les parts rachetables d'une série peuvent être rachetées en tout temps contre un montant en trésorerie équivalant à la part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds attribuable à cette série. Les parts rachetables sont classées à titre de passif financier et sont évaluées à leur valeur de rachat, ou au coût amorti dans le cas des Fonds Clic Objectif.

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables par part présentée dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables par série pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de la série en circulation au cours de la période.

Les distributions aux détenteurs de parts rachetables sont comptabilisées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables.

k) Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

Pour déterminer si un Fonds constitue une entité d'investissement, le gestionnaire peut être tenu de faire des jugements importants quant à savoir si le Fonds présente les caractéristiques typiques des entités d'investissement. Une entité d'investissement est une entité qui peut ne détenir qu'un seul placement (un fonds sous-jacent). Toutefois, conformément à la définition d'une entité d'investissement, le Fonds obtient principalement des fonds d'un ou de nombreux investisseurs, à charge pour eux de fournir à ceux-ci des services de gestion de placement, déclare à ses investisseurs qu'il a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et évalue et apprécie la performance de ses placements sur la base de la juste valeur.

Il a été déterminé que chaque Fonds répond à la définition d'entité d'investissement et qu'il est tenu de comptabiliser les placements dans ses entreprises associées, coentreprises et filiales à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les filiales constituent toutes les entités, y compris les placements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles un fonds exerce un contrôle. Un fonds est réputé contrôler une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables de par sa participation dans l'entité, et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements grâce à son pouvoir sur l'entité. Les Fonds sont des entités d'investissement et, à ce titre, elles comptabilisent leurs participations dans des filiales à la juste valeur par le biais du résultat net, le cas échéant. Les Fonds désignent également leurs placements dans des entreprises associées et des coentreprises à la juste valeur par le biais du résultat net.

l) Coûts de transactions

Les coûts de transactions liés aux placements sont passés en charges dans les états du résultat global au poste « Coûts de transactions » à mesure qu'ils sont engagés. Les coûts de transactions sont des coûts marginaux directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement, qui comprennent les honoraires et commissions versés à des agents, à des conseillers et à des courtiers.

4. Nouvelles méthodes comptables

Le 31 octobre 2018, l'IASB a publié une modification de la norme IAS 1 *Présentation des états financiers* intitulée *Définition du terme « significatif »*. Cette modification, en plus de clarifier la définition de ce terme dans IAS 1 et l'explication qui l'accompagne, prescrit l'uniformisation de cette définition dans toutes les normes IFRS. Les dispositions de cette modification sont appliquées aux états financiers depuis le 1^{er} janvier 2020. L'adoption par anticipation est permise. Après évaluation de cette modification, la Société a conclu que celle-ci n'a pas d'incidence sur les états financiers du Fonds.

L'IASB a publié une modification d'IAS 1 *Présentation des états financiers* le 23 janvier 2020. Cette modification touche le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants et a uniquement une incidence sur la présentation des passifs dans l'état de la situation financière, et non sur le montant des actifs, des passifs, des revenus ou des charges ou le moment auquel ils sont comptabilisés, ou sur les informations à fournir par les entités à leur égard. Elle s'appliquera rétrospectivement aux états financiers à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption par anticipation est permise. Après évaluation de cette modification, la Société a conclu que celle-ci n'a pas d'incidence sur les états financiers du Fonds.

5. Gestion des risques financiers

a) Méthodes et hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers

Les informations concernant les instruments financiers doivent être présentées selon une hiérarchie qui classe les données d'entrée utilisées dans les méthodes servant à évaluer les actifs et les passifs à la date d'évaluation. La hiérarchie est établie afin de donner une priorité plus élevée aux cours non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et une priorité plus faible aux données non observables lorsque les cours du marché ne sont pas disponibles ou fiables. Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 – évaluation fondée sur les cours du marché (non ajustés) observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 – évaluation fondée sur des données autres que les cours de marché visés au niveau 1, qui sont observables sur le marché en ce qui a trait à l'actif ou au passif, directement ou indirectement.

Niveau 3 – techniques d'évaluation fondées en grande partie sur des paramètres non observables sur le marché.

Les évaluations de la juste valeur des Fonds sont toutes récurrentes. Les instruments financiers sont classés au niveau 1 lorsque le titre ou l'instrument financier dérivé se négocie sur un marché actif et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument financier de niveau 1 cesse d'être négocié sur un marché actif, il est reclassé dans un autre niveau. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Notes générales aux états financiers

30 septembre 2020

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

Les actifs investis sont comptabilisés à l'aide des méthodes décrites ci-après, et la hiérarchie des instruments financiers évalués à la juste valeur est présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque Fonds.

i) Actions

Chaque action cotée est évaluée au prix de clôture publié par la bourse principale où elle est négociée ou, si aucun marché actif n'existe, la juste valeur est établie au moyen de méthodes d'évaluation qui analysent la juste valeur de l'actif net, et au moyen d'autres techniques se fondant sur des comparaisons aux données de référence, comme les indices boursiers. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le Gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et des circonstances en cause.

ii) Placements dans des fonds de référence

Les placements dans des fonds de référence sont évalués à la juste valeur, laquelle correspond généralement à la valeur liquidative du fonds de référence à la date d'évaluation.

iii) Obligations

Les placements à revenu fixe, composés principalement d'obligations gouvernementales et de sociétés, sont évalués selon le cours moyen, lequel est obtenu de services d'évaluation indépendants ou de courtiers qui négocient ces titres. Les services d'évaluation tiennent compte du rendement et du prix de titres à revenu fixe de qualité, de coupon, d'un taux d'intérêt et d'une échéance comparables, ainsi que des prix fournis par les courtiers.

La valeur nominale et le prix de base des obligations à rendement réel sont indexés quotidiennement en fonction de l'inflation. Les intérêts sont accumulés chaque jour d'évaluation selon l'inflation ajustée au pair à cette date. La variation quotidienne de l'inflation ajustée au pair est considérée comme un revenu. À la date d'échéance, les obligations verseront leur dernier paiement d'intérêts du coupon en plus de l'inflation cumulée depuis la date d'émission d'origine.

Les obligations à coupon zéro, les obligations résiduelles et certaines obligations municipales sont évaluées à l'aide d'une matrice de courbes de rendement. Ces dernières sont établies à partir d'un titre de référence et d'un écart de rendement. Le titre de référence est habituellement fondé sur des obligations des gouvernements fédéral et provincial venant à échéance au même moment. Si la date d'échéance du titre de référence est différente de celle de l'obligation à évaluer, une interpolation linéaire est alors utilisée. Un prix est ainsi obtenu à l'aide du taux et des caractéristiques de l'obligation.

Pour certaines obligations, aucun marché efficient ne s'est développé. Le Gestionnaire estime alors la juste valeur de ces placements selon des modèles d'évaluation qu'il juge appropriés dans les circonstances. L'évaluation est modélisée sur une base individuelle en fonction de la catégorie des actifs de référence, y compris les actifs traditionnels ou synthétiques.

iv) Évaluation de titres non cotés et d'autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations du Gestionnaire à l'aide de techniques d'évaluation établies. Ces techniques couvrent, entre autres, les titres qui ne sont plus négociés, les titres émis par des sociétés privées et les titres non liquides. La juste valeur de ces titres établie aux fins du calcul de l'actif net des Fonds attribuable aux détenteurs de parts rachetables peut différer des derniers cours acheteur et vendeur des titres.

Les placements en titres de capitaux propres portent sur les actions ordinaires, les bons de souscription et les actions privilégiées. Ces placements sont évalués en fonction de la dernière ronde de financement, des évaluations fournies par des tiers, des états financiers et des décotes de liquidité. Les placements en titres à revenu fixe sont évalués à la juste valeur en fonction des résultats d'exploitation et de la situation financière de la société. Le Gestionnaire évaluera la capacité de la société à respecter les clauses restrictives de nature financière, notamment sa capacité à effectuer les paiements d'intérêts et de capital, son besoin de financement et sa capacité à couvrir les montants des placements du Fonds au moyen de ses actifs. En plus des diverses méthodes d'évaluation utilisées, un nombre important d'hypothèses clés utilisées pour évaluer les titres de placements sont propres à chaque société émettrice de ces titres.

v) Placements à court terme

Les placements à court terme sont comptabilisés au cours moyen, à l'aide d'évaluations basées sur un système matriciel qui tient compte de facteurs comme le prix, les rendements et les échéances de titres de référence semblables.

En ce qui a trait au Fonds marché monétaire, le coût des placements à court terme ainsi que les intérêts courus se rapprochent de leur juste valeur.

La différence entre la juste valeur totale et le coût total des titres, s'il y a lieu, mentionnée dans les paragraphes 5i) à 5v), correspond à « Placements : Variation nette de la plus-value (moins-value) latente ».

vi) Trésorerie

La trésorerie et le découvert bancaire sont comptabilisés au coût amorti.

vii) Instruments financiers dérivés

La juste valeur des contrats de change est déterminée en fonction d'une matrice des taux à terme. Ces derniers sont calculés à l'aide d'une interpolation linéaire. Si la matrice n'est pas disponible, les cours de marché des devises de référence sont utilisés.

Les options, les contrats à terme standardisés et les swaps sont évaluées à la valeur de marché chaque jour d'évaluation selon le gain ou la perte qui aurait été réalisé si les contrats avaient été disposés.

La différence entre la juste valeur et le coût des titres correspond à « Instruments financiers dérivés : Variation nette de la plus-value (moins-value) latente ».

Notes générales aux états financiers

30 septembre 2020

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

viii) *Autres informations*

Si un titre de placement ne peut être évalué selon les critères énoncés ci-dessus ou ceux stipulés dans la réglementation sur les valeurs mobilières ou si le Gestionnaire juge, à tout moment, que les critères d'évaluation qu'il a adoptés, mais qui ne figurent pas dans la réglementation, sont inadéquats, le Gestionnaire utilise alors une évaluation qu'il considère juste dans les circonstances.

ix) *Établissement de la juste valeur*

Pour le calcul de la valeur liquidative, les Fonds ont adopté l'évaluation à la juste valeur dans le but de prévenir un trop grand nombre d'opérations à court terme sur les titres des Fonds et de limiter les possibilités d'anticipation du marché. L'évaluation à la juste valeur vise à fournir une valeur liquidative plus exacte en apportant des ajustements aux prix cotés ou publiés des actions qui ne sont pas nord-américaines, en fonction des événements importants qui se produisent entre la clôture qui a lieu le plus tôt sur les marchés autres que ceux de l'Amérique du Nord et le moment de l'établissement de la valeur liquidative. Ainsi, la juste valeur des actions aux fins du calcul de la valeur liquidative des Fonds peut différer du cours de clôture des actions.

b) **Risques financiers**

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers comme le risque de crédit, le risque de concentration, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque de change et le risque de prix). La valeur des placements du portefeuille d'un Fonds peut fluctuer quotidiennement et refléter l'évolution des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, des marchés et de l'information relative aux émetteurs de certains titres détenus dans les Fonds. L'inventaire du portefeuille regroupe les titres par types d'actifs, par régions géographiques et par segments de marchés. Le niveau de risque dépend des objectifs et de la stratégie de placement de chaque Fonds.

Le Gestionnaire contrôle les effets négatifs potentiels des risques financiers sur le rendement de chaque Fonds en embauchant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et chevronnés qui revoient régulièrement les positions du Fonds, surveillent l'évolution des marchés et diversifient les placements de chaque portefeuille conformément aux lignes directrices en matière de placement.

L'approche globale de gestion du risque de chaque Fonds comprend l'encadrement des activités de placement ainsi que le suivi et le contrôle du respect de la stratégie de placement de chaque Fonds et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Parts du fonds de référence

Certains Fonds peuvent investir dans des parts d'autres fonds de placement (les « fonds de référence ») dont les politiques de placement autorisent des placements dans des instruments comme les obligations, les actions ou même d'autres parts de fonds. Certains passages de l'« Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » présentent de l'information sur les fonds de référence, s'il y a lieu. Il incombe au Gestionnaire de chaque fonds de référence de s'assurer que les placements respectent la politique de placement du Fonds. Ces placements sont présentés dans l'inventaire du portefeuille.

i) *Risque de crédit*

Le risque de crédit est le risque qu'un Fonds subisse une perte financière si une contrepartie ou un débiteur n'est pas en mesure de respecter ses engagements envers le Fonds. Le risque de crédit maximal associé aux instruments financiers correspond à la valeur comptable des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière.

Le risque de crédit peut aussi survenir lorsqu'il y a concentration de placements dans des entités qui exercent des activités semblables, qui sont issues du même secteur d'activité ou de la même région géographique ou lorsqu'un placement important est effectué dans une seule entité. Le risque de crédit est présenté à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque Fonds.

La stratégie de placement de chaque Fonds vise à limiter ce risque en assurant une diversification judicieuse, en limitant l'exposition à un même émetteur et en recherchant des émetteurs de qualité relativement élevée. Les Fonds investissent dans des actifs financiers qui sont généralement de la catégorie investissement selon la notation établie par une agence de notation reconnue. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et représente l'exposition maximale des Fonds au risque de crédit.

Toutes les transactions sur des titres cotés en bourse sont réglées et payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement de l'achat est effectué une fois que le courtier a reçu les titres. L'opération échoue si une des parties ne respecte pas ses obligations.

ii) *Risque de concentration*

Le risque de concentration est le risque résultant du fait que les positions du Fonds sont essentiellement soit d'un même emplacement géographique, d'un même type de produit, d'un même secteur d'activité ou d'une même catégorie de contrepartie, et sont touchées de façon semblable par les changements dans les conditions économiques ou d'autres conditions. La stratégie de placement du Fonds vise à réduire ce risque par une bonne diversification de ses positions.

iii) *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements financiers au moment approprié et selon des conditions raisonnables. L'exposition de chaque Fonds au risque de liquidité est concentrée dans le rachat quotidien de parts en trésorerie. Le risque de liquidité est géré en investissant la majorité des actifs du Fonds dans des placements qui se négocient sur un marché actif et dont on peut facilement se départir. De plus, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et de placements à court terme pour maintenir un niveau de liquidité suffisant pour financer les rachats. Chaque Fonds peut également emprunter jusqu'à 5 % de sa valeur liquidative pour financer les rachats.

Les parts sont rachetables sur demande au gré du détenteur. Cependant, le Gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque Fonds soit représentative des sorties de fonds réelles, puisque les détenteurs de ces instruments les conservent habituellement plus longtemps.

Notes générales aux états financiers

30 septembre 2020

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être illiquides. Ces placements, qui comprennent les placements privés (actions et obligations), sont présentés dans l'inventaire du portefeuille.

La récente propagation de la COVID-19 dans le monde a entraîné de la volatilité et une baisse des marchés des capitaux et grandement perturbé les activités économiques mondiales, ce qui a occasionné des pertes pour les investisseurs. Les perturbations imprévues sur le marché, causées entre autres par la COVID-19, peuvent forcer les bourses ou les fonds d'investissement à suspendre les transactions (pour une période potentiellement prolongée), accroître les risques politiques, sociaux et économiques existants, et avoir une incidence disproportionnée sur certains émetteurs, secteurs ou catégories d'actifs. Elles peuvent aussi influencer sur la performance des Fonds et sur celle des titres dans lesquels ceux-ci investissent. Les Fonds peuvent également connaître une hausse des demandes de rachat, y compris de la part des grands investisseurs. Toutes ces conséquences peuvent rendre votre placement illiquide et provoquer des pertes. De tels bouleversements inattendus, comme la COVID-19, pourraient être de courte durée ou perdurer, et leurs effets potentiels ne peuvent pas nécessairement être anticipés à l'heure actuelle. Même si la conjoncture économique générale reste inchangée ou s'améliore, la valeur d'un placement dans un Fonds pourrait diminuer si le secteur, les sociétés ou les catégories d'actifs dans lesquels le Fonds investit n'enregistrent pas de bons résultats ou s'ils subissent les contrecoups de ces événements inattendus.

iv) *Risque de marché*

a) *Risque de taux d'intérêt*

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier portant intérêt fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur de ces instruments financiers varie en raison de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur la trésorerie ou les placements à court terme, ceux-ci étant investis aux taux d'intérêt du marché à court terme et souvent détenus jusqu'à l'échéance. Le risque de taux d'intérêt est présenté à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque Fonds.

La stratégie de placement de chaque Fonds vise à limiter ce risque en assurant une diversification judicieuse, en limitant l'exposition à un même émetteur et en recherchant des émetteurs de qualité relativement élevée.

b) *Risque de change*

Certains Fonds peuvent investir dans des actifs monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien. Ces placements entraînent un risque de change, lequel correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change pour réduire le risque de change. L'analyse de sensibilité est présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque Fonds.

c) *Risque de prix*

Le risque de prix s'entend du risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier découlant des variations des cours du marché (autres que celles associées au risque de taux d'intérêt ou de change), qu'elles soient causées par des facteurs propres aux instruments financiers ou à leur émetteur ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers semblables négociés sur un marché. Tout placement présente un risque de perte en capital. Le conseiller en valeurs du Fonds cherche à atténuer ce risque au moyen d'une sélection et d'une diversification attentives des titres et des autres instruments financiers tout en respectant les objectifs et la stratégie de placement du Fonds. À l'exception des instruments financiers dérivés, le risque maximal associé aux instruments financiers correspond à leur juste valeur. L'ensemble des positions du Fonds sont revues quotidiennement par le conseiller en valeurs du Fonds.

Les détails de la sensibilité aux prix du Fonds sont présentés à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque Fonds.

Veillez vous référer à l'« Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » qui décrit les risques propres à chacun des Fonds.

c) **Placements dans des entités structurées non consolidées**

Chaque Fonds a déterminé que ses placements dans des fonds de référence sont considérés comme des placements dans des entités structurées non consolidées. Certains Fonds peuvent investir dans des fonds de référence pour atteindre leurs objectifs de placement et appliquer diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs.

Les placements d'un Fonds dans des fonds de référence sont exposés au risque de prix découlant de l'incertitude entourant la valeur future de ces fonds de référence.

Le risque maximal de perte auquel un Fonds est exposé du fait de ses placements dans des fonds de référence correspond à la valeur comptable totale de ces placements.

d) **Compensation des actifs et des passifs financiers**

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés aux termes d'un accord-cadre de l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Cet accord exige des garanties de la part de la contrepartie ou des Fonds. Le montant des actifs à donner en garantie est fonction de la fluctuation de la juste valeur des instruments financiers. La juste valeur est surveillée quotidiennement. Les actifs mis en garantie par les Fonds peuvent comprendre, entre autres, de la trésorerie, des bons du Trésor et des obligations du gouvernement du Canada. Les Fonds peuvent recevoir des actifs de leur contrepartie à titre de garantie. Selon les conditions stipulées à l'annexe de soutien au crédit de l'ISDA, les Fonds peuvent être autorisés à vendre ou à redonner en garantie les actifs qu'ils ont reçus. De plus, en vertu de l'accord-cadre de l'ISDA, les Fonds détiennent un droit de compensation en cas de défaillance, d'insolvabilité, de faillite ou d'autres résiliations par anticipation.

Notes générales aux états financiers

30 septembre 2020

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

6. Contrats de change

La liste qui suit énumère les abréviations utilisées dans les tableaux des contrats de change inclus dans les « Notes supplémentaires – Information propre au Fonds ». Cette liste vise les Fonds ayant conclu des contrats de change :

AUD – Dollar australien; ARS – Peso argentin; BMD – Dollar des Bermudes; BRL – Réal brésilien; CAD – Dollar canadien; CHF – Franc suisse; CLP – Peso chilien; CNH – Yuan chinois; CNY – Yuan chinois; COP – Peso colombien; CZK – Couronne tchèque; DKK – Couronne danoise; EGP – Livre égyptienne; EUR – Euro; GBP – Livre sterling; GHS – Cedi du Ghana; HKD – Dollar de Hong Kong; HUF – Forint hongrois; IDR – Roupie indonésienne; ILS – Nouveau shekel israélien; INR – Roupie indienne; JPY – Yen japonais; KES – Shilling kényan; KRW – Won sud-coréen; KZT – Tenge kazakh; MXN – Peso mexicain; MYR – Ringgit malais; NGN – Naira nigérian; NOK – Couronne norvégienne; NZD – Dollar néo-zélandais; PEN – Sol péruvien; PHP – Peso philippin; PLN – Zloty polonais; RON – Leu roumain; RUB – Rouble russe; SEK – Couronne suédoise; SGD – Dollar de Singapour; THB – Baht thaïlandais; TRY – Livre turque; TWD – Nouveau dollar taiwanais; USD – Dollar américain; UYU – Peso uruguayen; ZAR – Rand sud-africain.

7. Opérations avec des parties liées

a) Frais de gestion

Chaque série des Fonds, à l'exception de la série I, de la série O et de la série V, verse des frais de gestion annuels au Gestionnaire, lesquels sont calculés selon la valeur liquidative quotidienne de chaque série et payables chaque mois à terme échu, plus les taxes applicables, tel que décrit dans la section Frais de gestion des « Notes supplémentaires-Information propre au Fonds ».

L'épargnant ou le Gestionnaire, et non le Fonds, doit négocier et payer directement les frais de gestion pour les parts des séries I, O et V. Ces frais ne peuvent dépasser les frais de gestion pour les parts des séries A ou T du Fonds.

L'épargnant, et non le Fonds, doit payer directement les frais de gestion pour les parts de série P, lesquels ne peuvent dépasser les frais de gestion pour les parts de série E de ce Fonds. Les frais de gestion pour la série P sont réglés au moyen d'un rachat de parts de série P détenues par l'épargnant.

Le Gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels que doivent payer certains détenteurs de parts en faisant en sorte que les Fonds versent à ces détenteurs de parts une distribution, de façon à ce que les frais de gestion réels correspondent aux taux ciblés.

Les charges à payer présentées dans les états de la situation financière, le cas échéant, sont composées de frais d'opérations entre parties liées, soit de gestion et d'administration à taux fixe.

À son entière discrétion, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par les Fonds ou absorber les charges engagées par ces Fonds. Le Gestionnaire peut, en tout temps, mettre fin aux renoncations et aux paiements, mais il peut les poursuivre jusqu'à ce que les Fonds aient atteint une importance suffisante pour prendre en charge raisonnablement tous les frais de gestion et les charges engagées dans le cadre de leurs activités. Même si les renoncations et les absorptions se poursuivent, leur montant peut varier de temps à autre.

b) Frais d'administration à taux fixe et frais d'exploitation

i) *Pour tous les Fonds, sauf le Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington*

Le Gestionnaire paie les frais d'exploitation de chaque Fonds, autres que les « frais du Fonds » (définis ci-après) (les « dépenses d'exploitation »), en retour du paiement par chaque Fonds de frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») pour chaque série d'un Fonds, sauf pour le Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington.

Les frais d'administration correspondent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds. Ils sont calculés et payés de la même façon que le sont les frais de gestion du Fonds en question. Les frais d'exploitation payables par le Gestionnaire comprennent, sans toutefois s'y limiter, les honoraires d'audit, les frais de comptabilité des fonds, les frais liés à l'agent des transferts et à la tenue des registres, les droits de garde, les frais administratifs et les frais pour les services de fiduciaire liés aux régimes fiscaux enregistrés, les frais d'impression et de diffusion des prospectus, des notices annuelles, des aperçus du fonds et des documents d'information continue, les frais juridiques, les coûts liés à la communication aux détenteurs de titres et les droits de dépôt de documents exigés par la réglementation. Le Gestionnaire n'est pas tenu de payer d'autres coûts, frais, honoraires ou droits, y compris ceux découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires concernant les coûts, frais, honoraires et droits mentionnés précédemment. Les programmes de rémunération des courtiers et les frais de publicité, de commercialisation et de promotion sont pris en charge par le Gestionnaire.

En plus des frais d'administration à taux fixe, les Fonds sont également tenus de payer certaines dépenses, les « frais du Fonds », qui comprennent les frais, les coûts et dépenses liés aux taxes et impôts, les coûts liés aux emprunts et intérêts, les frais des membres du conseil, les frais relatifs aux assemblées des détenteurs de titres, les frais du comité d'examen indépendant ou autres comités de direction, les coûts associés au respect de toutes les exigences gouvernementales et réglementaires imposées le ou après le 20 juin 2013 (incluant les dépenses d'exploitation connexes), et tout nouveau type de coût, de dépense ou de frais non engagé avant le 20 juin 2013, y compris les frais découlant des exigences gouvernementales ou réglementaires liées aux dépenses d'exploitation ou à des services externes qui n'étaient habituellement pas exigés au sein de l'industrie canadienne des fonds communs au 20 juin 2013. Le Gestionnaire peut, au cours de certaines années et dans certains cas, payer une partie des frais d'administration à taux fixe ou des frais du Fonds d'une série. La décision de prendre en charge les frais d'administration à taux fixe ou les frais du Fonds, ou une partie de ceux-ci, est examinée tous les ans et est prise à l'appréciation du Gestionnaire, sans avis aux détenteurs de titres.

Notes générales aux états financiers

30 septembre 2020

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

ii) Pour le Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington

Le Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington est responsable du paiement de toutes les dépenses liées à ses opérations et à ses activités. Cela inclut, sans toutefois s'y limiter, les honoraires juridiques, d'audit et de garde, les impôts, les frais de courtage, les frais financiers, les dépenses d'exploitation et les frais administratifs ainsi que divers autres frais et charges. Le Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington est responsable des frais, charges et dépenses liés aux rapports financiers ou autres et aux prospectus requis pour le placement de titres. Le Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington est également responsable de ses frais d'exploitation, qui sont calculés et comptabilisés quotidiennement en fonction de sa valeur liquidative moyenne. Le gestionnaire paie ces frais d'exploitation pour le compte du Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington, à l'exception de certaines charges, comme les frais financiers et les impôts, et le Fonds le rembourse par la suite. Les programmes de rémunération des courtiers et les frais de publicité, de commercialisation et de promotion sont pris en charge par le Gestionnaire.

Depuis le 1^{er} avril 2016, le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales paie des frais de service à Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« Industrielle Alliance ») en contrepartie de services de comptabilité. Au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, les frais de service payés à l'Industrielle Alliance totalisaient respectivement environ 11 865 \$ et 11 865 \$, et il n'y avait aucun solde impayé. IA Clarington est une filiale à part entière de l'Industrielle Alliance.

8. Parts rachetables

Les parts rachetables de chaque Fonds sont gérées conformément aux objectifs de placement décrits dans le prospectus du Fonds. Chaque Fonds cherche à atteindre ses objectifs de placement, tout en gérant sa liquidité afin de pouvoir honorer les demandes de rachat. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables présentent les variations touchant les parts rachetables de chaque Fonds pendant les périodes visées.

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables par part présentée dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables par série pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de la série en circulation au cours de la période.

Les parts rachetables autorisées de chaque série des Fiducies se composent d'un nombre illimité de parts sans valeur nominale.

Les parts d'une série d'une fiducie sont rachetables au gré du détenteur, conformément à la déclaration de fiducie, à la valeur liquidative courante de la série.

Les parts de chaque Fonds sont présumées être des passifs financiers, en raison de la structure à séries multiples de chaque Fonds et du fait que chaque série a des caractéristiques différentes. Les parts en circulation des Fonds comportent une obligation contractuelle de distribuer le revenu net et les gains en capital nets réalisés annuellement (en trésorerie si le détenteur de parts le demande). Par conséquent, l'obligation de rachat n'est pas la seule obligation contractuelle liée aux parts. Les parts rachetables en circulation du Fonds sont classées comme des passifs financiers conformément aux exigences de la norme IAS 32 *Instruments financiers* : *Présentation*.

Les frais d'achat et de rachat imputés aux détenteurs de parts des séries A, B, B5, T5, T6, T8, X et Y d'une fiducie diffèrent selon l'option d'achat. Il peut s'agir de frais prélevés à l'acquisition et payables au courtier ou de frais prélevés au rachat payables au gestionnaire. Le gestionnaire facture également des frais de gestion aux séries.

Les parts de séries E, E4, E5, E6, EX, EX5 et EX6 sont offertes aux investisseurs qui investissent au moins 100 000 \$. Le Gestionnaire facture également des frais de gestion aux séries.

Les détenteurs de parts des séries EF, EF4, EF5, EF6, EFX, EFX6, F, F4, F5, F6, F8, FX, FX5, FX6, FX8 et W d'une fiducie ne paient pas de commission de vente à l'achat, ni de frais de rachat au moment du rachat. Les investisseurs versent à leur courtier des frais annuels dont le montant est négocié avec celui-ci, en contrepartie de conseils en placement et d'autres services. Le Gestionnaire facture également des frais de gestion aux séries.

Les détenteurs de parts de séries I, O et V d'une fiducie ne paient pas de commission à l'achat ou de frais de rachat. Ils négocient plutôt des frais distincts qu'ils versent directement au Gestionnaire. Aucuns frais de gestion ne sont imputés aux Fonds pour les parts de séries I, O et V.

Les courtiers des détenteurs de parts de séries L, L4, L5, L6 et L8 paient des frais de rachat au Gestionnaire. Le Gestionnaire facture également des frais de gestion aux séries.

Les parts de séries P, P4, P5 et P6 sont offertes aux investisseurs qui investissent au moins 100 000 \$. Les investisseurs paient directement au Gestionnaire des frais de gestion établis selon le montant de leur investissement. Aucuns frais de gestion ne sont imputés aux Fonds pour les parts de séries P, P4, P5 et P6.

Les titres de série FNB peuvent être rachetés n'importe quel jour de bourse, contre de la trésorerie, à un prix de rachat correspondant à 95 % du cours de clôture des titres à la date de rachat, sous réserve d'un prix maximum équivalant à la valeur liquidative par titre.

Les frais de gestion demandés par le Gestionnaire à chaque Fonds pour toutes les parts autres que celles des séries I, O et V sont répertoriés dans les « Notes supplémentaires-Information propre au Fonds ».

Un Fonds peut émettre des séries qui offrent des distributions mensuelles. Les distributions mensuelles sont généralement composées de revenu net et/ou de remboursement de capital. Les distributions peuvent être réinvesties dans des parts supplémentaires ou versées en espèces.

9. Rabais de courtage

En plus de servir à payer le coût des services de courtage relatifs aux opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent également servir à couvrir les services de recherche fournis au gestionnaire de placements. La valeur des services de recherche inclus dans les commissions payées par les Fonds à ces courtiers figure dans les « Notes supplémentaires-Information propre au Fonds ».

Notes générales aux états financiers

30 septembre 2020

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

10. Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres. Ces opérations seront utilisées conjointement avec d'autres stratégies de placement afin d'enregistrer de meilleurs rendements. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité par le fait que la valeur de la trésorerie ou des titres détenus comme garantie par les Fonds, en relation avec ces opérations, est d'au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés, à l'exception des prêts de titres américains ou de titres à revenu fixe mondiaux, pour lesquels le pourcentage applicable sera de 102 %. Ce montant est déposé par l'emprunteur auprès d'un agent de prêt jusqu'à ce que le titre sous-jacent soit rendu aux Fonds afin de répondre au risque de défaillance de la contrepartie ou d'insuffisance de la garantie. La juste valeur des titres prêtés est surveillée quotidiennement, la garantie additionnelle étant obtenue ou remboursée selon les fluctuations des valeurs marchandes. Le Fonds a pour pratique d'obtenir une garantie de l'agent de prêt pour couvrir tout défaut de la contrepartie, y compris l'insuffisance de la garantie. Le revenu des prêts de titres est présenté séparément dans l'état du résultat global.

11. Impôts sur le revenu

Les Fonds se qualifient ou devraient se qualifier à titre de fiducies de fonds communs de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, par conséquent, ne sont pas assujettis à l'impôt sur la partie de leur revenu net de placements, y compris le montant net des gains réalisés, qui est distribué aux détenteurs de parts. Ce revenu distribué est imposable dans les mains des détenteurs de parts. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés est généralement recouvrable au fur et à mesure des rachats en vertu des dispositions sur le remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Aucune charge d'impôts sur le revenu n'a été inscrite dans ces états financiers puisque suffisamment de revenu et de gains nets en capital réalisés ont été distribués aux détenteurs de parts.

Le Fonds IA Clarington d'actions internationales est considéré comme une quasi-fiducie de fonds communs de placement.

À la fin de l'année d'imposition, le 31 décembre 2019, les Fonds affichaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées aux fins de l'impôt sur le revenu, comme il est présenté dans les « Notes supplémentaires – Information propre au Fonds ». Les pertes autres qu'en capital expirent aux dates indiquées. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et portées en déduction de gains en capital futurs.

Le revenu des placements détenus par les Fonds peut être soumis à des retenues d'impôts dans des territoires autres que ceux des Fonds, en fonction des exigences du pays d'origine. Le cas échéant, les retenues d'impôt sont présentées à un poste distinct de l'état du résultat global.

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

Bureau administratif : 522, avenue University, bureau 700 • Toronto (Ontario) • M5G 1Y7 • 1 888 860-9888

Siège social : 1080, Grande Allée Ouest • case postale 1907, succursale Terminus • Québec (Québec) • G1K 7M3

courriel : info@iaclarington.com • www.iaclarington.com

