

## Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

Parts de Séries A, B, B5, E, E5, F, F5, L, L5, P, T5, X et X5

### Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2023

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants de nature financière, mais ne contient pas les états financiers annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire gratuit des états financiers annuels sur demande en téléphonant au 1 800 530 0204, en nous écrivant au 522, avenue University, bureau 700, Toronto (Ontario) M5G 1Y7, ou en visitant notre site Web à [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com) ou celui de SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les détenteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de vote par procuration ou de l'information financière trimestrielle à fournir sur le portefeuille du Fonds.

## Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent (le « Fonds ») reflète l'opinion de la direction quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période de (le « Fonds ») 12 mois terminée le 31 mars 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

La série P est fermée aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs qui détiennent actuellement des parts de ces séries peuvent acheter des parts supplémentaires. Les séries A, L, L5, T5, X et X5 sont fermées aux nouvelles souscriptions.

## Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à fournir un potentiel de protection du capital, tout en procurant un revenu et une croissance modeste du capital.

La stratégie du Fonds consiste à investir dans un portefeuille diversifié composé d'autres fonds communs de placement mettant l'accent sur les fonds nord-américains à revenu fixe. Le Fonds aura également une faible exposition à des fonds d'actions et des fonds équilibrés canadiens, américains et mondiaux, et peut également investir dans des FNB ou d'autres titres pour obtenir une exposition directe à une catégorie d'actif.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds est l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP », le « Gestionnaire de portefeuille » ou le « gestionnaire de fonds »).

## Risque

Les risques d'un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux décrits dans le prospectus.

Le Fonds convient aux épargnants qui recherchent un flux de revenus, la protection du capital et un potentiel de plus-value du capital, dont la tolérance au risque est faible et qui comptent investir de moyen à long terme.

## Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 30,4 % ou 54,5 millions de dollars au cours de la période, passant de 179,1 millions de dollars au 31 mars 2022 à 124,6 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 44,9 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 2,1 millions de dollars issue de distributions et d'une diminution de 7,5 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a diminué de 8,7 % ou 13,6 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 155,7 millions de dollars à 142,1 millions de dollars. La valeur liquidative moyenne a une incidence sur les revenus gagnés et les dépenses engagées par le Fonds au cours de la période.

Les parts de série B du Fonds ont enregistré un rendement de -4,0 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2023. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a enregistré un rendement de -2,0 % au cours de la même période de 12 mois. La comparaison avec cet indice élargi est fournie pour aider le lecteur à comprendre le rendement du Fonds par rapport au rendement

général du marché obligataire canadien. L'indice de référence du Fonds, composé à 65 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 15 % de l'indice restreint des obligations américaines à rendement élevé ICE BofA (couvert en \$ CA), à 10 % de l'indice MSCI – Monde<sup>A</sup> (\$ CA), à 6 % de l'indice composé S&P/TSX et à 4 % de l'indice S&P 500 (\$ CA), a généré un rendement de -2,1 % au cours de la même période. Cette comparaison est plus utile, puisqu'elle reflète plus fidèlement les catégories d'actif dans lesquelles le Fonds investit. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

L'économie mondiale a donné des signes de ralentissement à la suite des hausses de taux massives mises en place par de nombreuses banques centrales (politique monétaire restrictive) en réaction aux sommets générationnels atteints par l'inflation en 2022. Les marchés ne perdent pas de vue la hausse des prix, mais ce sont les effets du resserrement de la politique monétaire sur la croissance, l'emploi et la stabilité du système financier qui accaparent désormais l'essentiel de leur attention.

Au Canada, le produit intérieur brut ou PIB réel (soit la valeur totale, corrigée de l'inflation, des biens et services produits par le pays au cours d'une période donnée) a stagné au quatrième trimestre sous l'effet combiné de la baisse des prix de l'énergie, de la faiblesse de la demande mondiale et du resserrement de la politique monétaire. Aux États-Unis, la croissance s'est accélérée, à 2,6 %, au cours de la même période. Les données récentes laissent entrevoir une reprise de l'activité économique au premier trimestre de 2023.

La crise des banques régionales aux États-Unis et en Europe a ébranlé le système financier mondial. Après les interventions budgétaires et monétaires d'envergure prises en réaction à la pandémie, les banques du monde entier se sont retrouvées avec une quantité importante de dépôts, qu'elles ont investis dans des produits à long terme comme des prêts et des obligations du Trésor à long terme. Toutefois, comme les cycles de resserrement monétaire énergiques ont fait monter l'ensemble de la courbe des taux (une ligne qui représente les taux des obligations ayant la même qualité de crédit, mais des échéances différentes), certaines banques américaines ont éprouvé des problèmes de liquidité.

Sur le plan géopolitique, la réouverture de l'économie chinoise a récemment été un fait saillant. Après une période de confinements et de restrictions massives, l'activité économique avait redécollé au cours des deux premiers mois de 2023, mais elle a semblé reperdre de la vitesse vers la fin du premier trimestre de 2023.

La situation reste difficile en Europe malgré des résultats économiques meilleurs que prévu. La poursuite de la guerre en Ukraine entrave la circulation des produits agricoles, et les sanctions contre la Russie pèsent sur les marchés mondiaux de l'énergie.

Malgré tout, les marchés financiers, à commencer par ceux des actions, ont remarquablement bien résisté ces derniers mois. L'indice composé S&P/TSX, qui représente le marché boursier canadien, a enregistré un rendement de 4,6 % au dernier trimestre et de -5,2 % au cours des 12 mois terminés le 31 mars 2023. Au cours de ces mêmes périodes, l'indice S&P 500, qui représente le marché boursier américain, a enregistré des rendements respectifs de 7,5 % et de -7,7 % en dollars américains, et de 7,4 % et de 0,0 % en dollars canadiens. Sur les marchés mondiaux, les indices MSCI Monde et MSCI EAEO ont progressé de 7,7 % et de 8,5 % (en dollars américains) respectivement au dernier trimestre et perdu 7,0 % et 1,4 % (en dollars américains) respectivement au cours des 12 derniers mois.

En ce qui concerne les titres à revenu fixe, l'indice des obligations universelles FTSE Canada a enregistré un rendement de 3,2 % au cours du trimestre et de -2,0 % au cours des 12 derniers mois.

Au cours de la période, le Fonds a généralement surpondéré les fonds de titres à revenu fixe et sous-pondéré les fonds d'actions, ce qui a contribué au rendement étant donné le rendement supérieur des titres à revenu fixe par rapport aux actions. Durant la période, le Fonds a généralement surpondéré les actions américaines et internationales, ce qui a bien servi le rendement compte tenu de la sous-performance relative du marché canadien. Sur le plan individuel, le Fonds a notamment été favorisé par ses placements dans le Fonds IA Clarington de petites capitalisations canadiennes et dans le Fonds IA Clarington d'actions mondiales.

Il a en revanche été défavorisé par ses placements dans le Fonds mondial de découverte Dynamique et dans la Catégorie IA Clarington innovation thématique, dont le rendement a été inférieur à celui de l'indice. Le gestionnaire de fonds a pris la décision tactique d'augmenter la pondération de l'or en passant par des FNB, ce qui a nuí au rendement du Fonds au cours de la période. L'exposition tactique du Fonds aux actions chinoises par l'intermédiaire de FNB a également nuí aux résultats, mais la position a été fermée au cours de la période.

Le gestionnaire de fonds a apporté des modifications tactiques à la composition du Fonds au cours de la période et géré activement son exposition aux devises canadienne et américaine. Il a pris position dans des fonds négociés en bourse (FNB) d'obligations du Trésor, qui constituent une protection naturelle en contexte d'aversion au risque. Les FNB, ou fonds négociés en bourse, sont des titres qui se négocient librement sur une bourse et qui représentent un panier de titres sous-jacent (souvent un indice).

## Événements récents

Sur les marchés développés, y compris au Canada et aux États-Unis, la croissance économique devrait ralentir jusqu'à stagner vers le milieu de 2023.

Le Fonds continue de sous-pondérer les actions et de préférer les marchés mondiaux aux États-Unis. Le gestionnaire de fonds estime que le cycle de resserrement de la Réserve fédérale américaine tire à sa fin et que la dernière hausse de taux d'intérêt du cycle pourrait survenir cet été. L'histoire montre que l'adoption d'une durée longue après la dernière hausse de taux d'intérêt profite aux investisseurs, et le gestionnaire de fonds a entrepris de structurer le Fonds en conséquence. La durée mesure la sensibilité des titres à revenu fixe aux variations des taux d'intérêt. Plus elle est longue, plus le placement est sensible à la volatilité des taux d'intérêt. Les titres affichant une durée plus longue verront leur cours augmenter davantage en période de baisse des taux d'intérêt et baisser davantage en période de hausse des taux.

Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2022, IA Clarington n'offre plus la possibilité de faire des achats en vertu de l'option de frais d'acquisition reportés, y compris de l'option de frais d'acquisition réduits, conformément à la décision des Autorités canadiennes en valeurs mobilières d'interdire les ventes avec frais d'acquisition reportés. Le barème de frais d'acquisition reportés pour les ventes effectuées avant le 1<sup>er</sup> juin 2022 pourra suivre son cours.

Depuis le 31 mai 2022, les séries A, L, L5, T5, X et X5 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

## Opérations entre apparentés

Le Gestionnaire de portefeuille est lié au Gestionnaire, car ils sont tous les deux contrôlés par l'Industrielle Alliance, Assurances et services financiers inc. (« Industrielle Alliance »).

Pour les services de gestion des placements, le Gestionnaire a reçu des frais de gestion du Fonds en fonction des valeurs liquidatives moyennes des séries respectives. Les frais de gestion payés sont présentés dans les états financiers.

Le Gestionnaire a payé les frais d'exploitation du Fonds (les « frais d'exploitation ») en contrepartie d'un paiement par le Fonds de frais d'administration fixes (les « frais d'administration ») au Gestionnaire relativement à chaque série du Fonds, à l'exception des séries I et V, s'il y a lieu.

Le Gestionnaire paie les frais d'exploitation du Fonds, autres que les frais du Fonds, en contrepartie d'un paiement par le Fonds de frais d'administration fixes (les « frais d'administration ») au Gestionnaire relativement à chaque série du Fonds, à l'exception des séries I et V, s'il y a lieu. Les charges imputées au Fonds en vertu des frais d'administration sont indiquées dans les états financiers du Fonds. Les frais d'administration correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative d'une série; ils sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion du Fonds. Le plus récent prospectus simplifié du Fonds contient plus de renseignements sur les frais d'administration.

Outre les frais d'administration, chaque série du Fonds est responsable d'une part proportionnelle de certains autres frais d'exploitation (les « frais du Fonds »). De plus amples détails au sujet des frais du Fonds sont présentés dans le plus récent prospectus simplifié du Fonds. À son entière discrétion, le Gestionnaire peut renoncer à ou absorber une portion des frais engagés par une série. Ces renoncations ou absorptions peuvent prendre fin à tout moment, et ce, sans préavis.

Au cours de la période de 12 mois terminée le 31 mars 2023, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à IA Gestion privée de patrimoine inc.

Afin d'éviter le dédoublement des frais de gestion, si un Fonds investit directement dans un Fonds de référence géré par IA Clarington ou une société affiliée, il peut acheter des titres de série I (ou l'équivalent) du Fonds de référence et aucuns frais de gestion ni frais fixes ne seront imputés à l'égard de ces titres. Toutefois, si des titres de série I (ou l'équivalent) ne sont pas achetés dans ces circonstances, nous veillerons à ce qu'il n'y ait pas de dédoublement des frais de gestion. De plus, si un Fonds investit dans un autre fonds commun de placement, il ne paiera pas de frais d'acquisition ni de frais de rachat en double pour l'achat ou le rachat de titres du Fonds de référence.

Certains Fonds ont conclu ou peuvent conclure des conventions de courtier standards avec IA Gestion privée de patrimoine inc., une filiale de l'Industrielle Alliance et une société liée. Conformément à la législation en valeurs mobilières applicable, les Fonds peuvent s'appuyer sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) pour effectuer les transactions suivantes :

- (a) négocier des titres d'IA Société financière inc.;
- (b) investir dans des titres pendant la période où un courtier qui est une partie liée agit à titre de preneur ferme pour ces titres, ou 60 jours après la fin de cette période;
- (c) acheter des titres auprès d'un autre fonds d'investissement géré par IA Clarington, ou lui vendre des titres.

Les instructions permanentes applicables exigent que ces transactions soient effectuées conformément aux politiques d'IA Clarington et qu'IA Clarington

# Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

31 mars 2023

informe le CEI de toute violation importante des instructions permanentes. Les politiques d'IA Clarington exigent que les décisions de placement reflètent l'appréciation professionnelle du gestionnaire de portefeuille sans considération autre que l'intérêt des Fonds.

## Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous font état des principales données financières sur le Fonds pour la période indiquée et ont pour objet de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds. Les chiffres figurant dans les tableaux suivants sont fournis conformément à la réglementation en vigueur. Il faut toutefois noter que l'augmentation (ou la diminution) de l'actif net liée aux activités est fondée sur le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période et que toutes les autres données sont fondées sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. Les notes de bas de page des tableaux se trouvent à la fin de la section des Faits saillants financiers.

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,25	10,75	9,72	10,30	10,38
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,30	0,32	0,31	0,35	0,38
Total des charges (excluant les distributions)	(0,21)	(0,23)	(0,23)	(0,23)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,55)	(0,01)	0,10	0,18	(0,09)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,31)	(0,31)	1,13	(0,65)	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,77)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>1,31</b>	<b>(0,35)</b>	<b>0,05</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	(0,03)
Dividendes⁴	(0,06)	(0,05)	(0,12)	(0,13)	(0,12)
Gains en capital	-	(0,17)	-	(0,04)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,74</b>	<b>10,25</b>	<b>10,75</b>	<b>9,72</b>	<b>10,30</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série B	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,36	10,85	9,78	10,34	10,38
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,31	0,33	0,31	0,36	0,38
Total des charges (excluant les distributions)	(0,18)	(0,20)	(0,19)	(0,19)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,54)	(0,02)	0,18	0,15	(0,09)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,03)	(0,70)	0,76	(0,87)	0,05
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,59)</b>	<b>1,06</b>	<b>(0,55)</b>	<b>0,14</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	(0,01)	-	-	(0,02)
Dividendes⁴	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,15)	(0,12)
Gains en capital	-	(0,16)	-	(0,03)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,09)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,85</b>	<b>10,36</b>	<b>10,85</b>	<b>9,78</b>	<b>10,34</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série B5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,02	8,82	8,32	9,16	9,59
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,24	0,27	0,25	0,31	0,34
Total des charges (excluant les distributions)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,42)	(0,02)	0,11	0,14	(0,10)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,20	(0,80)	0,80	(0,59)	0,05
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,70)</b>	<b>1,01</b>	<b>(0,30)</b>	<b>0,11</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	(0,02)	(0,03)	(0,04)
Dividendes⁴	(0,07)	(0,07)	(0,09)	(0,12)	(0,10)
Gains en capital	-	(0,13)	-	(0,03)	-
Remboursement de capital	(0,40)	(0,43)	(0,39)	(0,35)	(0,36)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,22</b>	<b>8,02</b>	<b>8,82</b>	<b>8,32</b>	<b>9,16</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,38	10,86	9,79	10,32	10,36
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,31	0,33	0,31	0,36	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,17)	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,53)	(0,03)	0,17	0,14	(0,10)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,11)	(0,74)	0,80	(1,11)	0,05
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>1,09</b>	<b>(0,80)</b>	<b>0,15</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	(0,01)	-	-	(0,02)
Dividendes⁴	(0,10)	(0,09)	(0,12)	(0,14)	(0,11)
Gains en capital	-	(0,16)	-	(0,03)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,86</b>	<b>10,38</b>	<b>10,86</b>	<b>9,79</b>	<b>10,32</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,00	8,84	8,35	9,19	9,60
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,26	0,27	0,26	0,31	0,34
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,16)	(0,14)	(0,15)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,21)	(0,02)	0,12	0,12	(0,08)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,44)	(0,97)	0,75	(0,61)	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,88)</b>	<b>0,99</b>	<b>(0,33)</b>	<b>0,10</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,04)
Dividendes⁴	(0,21)	(0,08)	(0,10)	(0,13)	(0,11)
Gains en capital	-	(0,17)	-	(0,03)	-
Remboursement de capital	(0,27)	(0,42)	(0,38)	(0,33)	(0,34)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,68)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,49)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,19</b>	<b>8,00</b>	<b>8,84</b>	<b>8,35</b>	<b>9,19</b>

# Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,51	10,96	9,85	10,42	10,46
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,31	0,34	0,31	0,36	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,10)	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,55)	(0,03)	0,19	0,16	(0,09)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,19)	(0,83)	0,71	(0,77)	0,04
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>1,11</b>	<b>(0,36)</b>	<b>0,22</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	(0,01)	-	-	(0,04)
Dividendes⁴	(0,22)	(0,14)	(0,18)	(0,26)	(0,18)
Gains en capital	-	(0,15)	-	(0,04)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,95</b>	<b>10,51</b>	<b>10,96</b>	<b>9,85</b>	<b>10,42</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	7,87	8,70	8,24	9,11	9,55
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,23	0,27	0,25	0,31	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	(0,16)	(0,18)	(0,18)	(0,20)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,40)	(0,03)	0,10	0,15	(0,04)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,18)	(0,89)	0,81	(0,76)	(0,04)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,83)</b>	<b>0,98</b>	<b>(0,50)</b>	<b>0,04</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	(0,01)	(0,03)	(0,03)
Dividendes⁴	(0,05)	(0,22)	(0,08)	(0,08)	(0,11)
Gains en capital	-	(0,13)	-	(0,02)	-
Remboursement de capital	(0,42)	(0,28)	(0,40)	(0,40)	(0,33)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,47)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,06</b>	<b>7,87</b>	<b>8,70</b>	<b>8,24</b>	<b>9,11</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,54	9,28	8,67	9,45	9,78
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,25	0,29	0,27	0,32	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,44)	(0,04)	0,11	0,15	(0,07)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,15)	(0,98)	0,99	(0,64)	(0,03)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,82)</b>	<b>1,28</b>	<b>(0,27)</b>	<b>0,15</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	(0,01)	(0,05)	(0,06)	(0,07)
Dividendes⁴	(0,17)	(0,10)	(0,16)	(0,18)	(0,17)
Gains en capital	-	(0,13)	-	(0,03)	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,40)	(0,30)	(0,28)	(0,22)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,46)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,78</b>	<b>8,54</b>	<b>9,28</b>	<b>8,67</b>	<b>9,45</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série P	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,24	10,00	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,28	0,19	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	(0,03)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,48)	(0,02)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,02)	(0,64)	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	(0,01)	-	-	-
Dividendes⁴	(0,21)	(0,10)	-	-	-
Gains en capital	-	(0,15)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,78</b>	<b>9,24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,26	10,76	9,73	10,29	10,37
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,28	0,33	0,31	0,35	0,38
Total des charges (excluant les distributions)	(0,21)	(0,24)	(0,23)	(0,23)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,54)	(0,02)	0,11	0,17	(0,09)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,06)	(0,60)	1,07	(0,82)	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(1,53)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>1,26</b>	<b>(0,53)</b>	<b>0,07</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	(0,03)
Dividendes⁴	(0,07)	(0,07)	(0,11)	(0,12)	(0,12)
Gains en capital	-	(0,16)	-	(0,03)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,74</b>	<b>10,26</b>	<b>10,76</b>	<b>9,73</b>	<b>10,29</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série T5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	7,88	8,71	8,24	9,10	9,52
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,23	0,25	0,25	0,30	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,17)	(0,17)	(0,18)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,41)	(0,02)	0,11	0,15	(0,05)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,14)	(0,27)	0,84	(0,63)	0,42
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>1,03</b>	<b>(0,36)</b>	<b>0,54</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	(0,02)	(0,03)	(0,04)
Dividendes⁴	(0,06)	(0,06)	(0,08)	(0,10)	(0,10)
Gains en capital	-	(0,13)	-	(0,03)	-
Remboursement de capital	(0,40)	(0,44)	(0,39)	(0,37)	(0,36)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,08</b>	<b>7,88</b>	<b>8,71</b>	<b>8,24</b>	<b>9,10</b>

# Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série X	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,19	10,00	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,26	0,18	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,18)	(0,12)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,51)	(0,01)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,33)	(0,63)	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,76)</b>	<b>(0,58)</b>	-	-	-
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	(0,01)	-	-	-
Dividendes⁴	(0,06)	(0,07)	-	-	-
Gains en capital	-	(0,14)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,22)</b>	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,74</b>	<b>9,19</b>	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série X5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,94	10,00	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,24	0,18	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,17)	(0,12)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,45)	(0,02)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,41)	(0,62)	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,79)</b>	<b>(0,58)</b>	-	-	-
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	(0,01)	-	-	-
Dividendes⁴	(0,06)	(0,06)	-	-	-
Gains en capital	-	(0,16)	-	-	-
Remboursement de capital	(0,42)	(0,27)	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,50)</b>	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,08</b>	<b>8,94</b>	-	-	-

1 Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds des périodes précédentes et ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

2 L'actif net et les distributions sont calculés en fonction du nombre de parts en circulation durant la période considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.

3 Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

4 Les dividendes sont admissibles au crédit d'impôt pour dividendes canadien, le cas échéant.

Ratios et données supplémentaires					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	897	2 214	3 315	6 048	6 128
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	92	216	309	622	595
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,09	2,11	2,13	2,13	2,16
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,09	2,11	2,13	2,13	2,16
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,02	0,03	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,82	55,03	60,29	116,00	117,20
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,74	10,25	10,75	9,72	10,30

Ratios et données supplémentaires					
Série B	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	51 751	67 991	35 214	22 458	17 062
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	5 253	6 562	3 244	2 296	1 651
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,79	1,80	1,81	1,80	1,90
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,79	1,80	1,81	1,80	1,90
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,02	0,03	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,82	55,03	60,29	116,00	117,20
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,85	10,36	10,85	9,78	10,34

Ratios et données supplémentaires					
Série B5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	1 254	1 204	224	192	213
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	174	150	25	23	23
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,80	1,74	1,73	1,73	1,93
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,80	1,74	1,73	1,73	1,93
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,02	0,03	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,82	55,03	60,29	116,00	117,20
Valeur liquidative par part (\$)¹	7,22	8,02	8,82	8,32	9,16

# Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

31 mars 2023

Ratios et données supplémentaires					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	<b>30 985</b>	36 020	16 154	11 590	5 801
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>3 143</b>	3 472	1 487	1 184	562
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	<b>1,69</b>	1,73	1,74	1,73	1,81
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	<b>1,69</b>	1,73	1,74	1,73	1,81
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	<b>0,02</b>	0,02	0,03	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	<b>20,82</b>	55,03	60,29	116,00	117,20
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	<b>9,86</b>	10,38	10,86	9,79	10,32

Ratios et données supplémentaires					
Série F5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	<b>1 605</b>	2 374	105	209	216
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>206</b>	278	11	24	23
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	<b>0,90</b>	0,93	0,96	0,96	1,08
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	<b>0,90</b>	0,93	0,96	0,96	1,08
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	<b>0,02</b>	0,02	0,03	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	<b>20,82</b>	55,03	60,29	116,00	117,20
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	<b>7,78</b>	8,54	9,28	8,67	9,45

Ratios et données supplémentaires					
Série E5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	<b>585</b>	111	1	1	1
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>81</b>	14	0,1	0,1	0,1
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	<b>1,76</b>	1,75	1,75	1,75	1,77
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	<b>1,76</b>	1,75	1,75	1,75	1,77
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	<b>0,02</b>	0,02	0,03	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	<b>20,82</b>	55,03	60,29	116,00	117,20
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	<b>7,19</b>	8,00	8,84	8,35	9,19

Ratios et données supplémentaires					
Série L	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	<b>1 452</b>	9 118	5 976	7 016	5 489
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>149</b>	889	555	721	534
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	<b>2,11</b>	2,12	2,14	2,14	2,16
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	<b>2,11</b>	2,12	2,14	2,14	2,16
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	<b>0,02</b>	0,02	0,03	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	<b>20,82</b>	55,03	60,29	116,00	117,20
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	<b>9,74</b>	10,26	10,76	9,73	10,29

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	<b>30 414</b>	48 323	14 858	7 977	7 780
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>3 057</b>	4 598	1 356	810	746
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	<b>0,94</b>	0,95	0,96	0,96	1,07
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	<b>0,94</b>	0,95	0,96	0,96	1,07
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	<b>0,02</b>	0,02	0,03	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	<b>20,82</b>	55,03	60,29	116,00	117,20
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	<b>9,95</b>	10,51	10,96	9,85	10,42

Ratios et données supplémentaires					
Série L5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	<b>4 108</b>	6 803	253	263	169
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	<b>582</b>	864	29	32	19
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	<b>2,12</b>	2,09	2,08	2,14	2,17
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	<b>2,12</b>	2,09	2,08	2,14	2,17
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	<b>0,02</b>	0,02	0,03	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	<b>20,82</b>	55,03	60,29	116,00	117,20
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	<b>7,06</b>	7,87	8,70	8,24	9,11

# Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

31 mars 2023

Ratios et données supplémentaires					
Série P	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	83	89	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	9	10	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,28	0,28	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,28	0,28	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,02	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	20,82	55,03	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,78	9,24	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série T5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	86	154	159	196	180
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	12	20	18	24	20
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,95	1,96	1,97	1,97	1,99
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,95	1,96	1,97	1,97	1,99
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,02	0,03	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	20,82	55,03	60,29	116,00	117,20
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	7,08	7,88	8,71	8,24	9,10

Ratios et données supplémentaires					
Série X	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	1 278	4 201	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	146	457	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,03	2,03	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,03	2,03	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,02	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	20,82	55,03	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,74	9,19	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série X5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	106	483	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	13	54	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,02	2,02	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,02	2,02	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,02	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	20,82	55,03	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,08	8,94	-	-	-

- 1 Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.
- 2 Les ratios des frais de gestion sont calculés en fonction des charges totales (excluant les coûts de distribution, les frais de commissions, les retenues d'impôt et d'autres frais de transactions du portefeuille) et d'une portion des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant, de chaque série pour la période prise en compte, et ils sont exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série au cours de la période.
- 3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 1,85 % pour la série A, 1,58 % pour la série B, 1,58 % pour la série B5, 1,53 % pour la série E, 1,53 % pour la série E5, 0,83 % pour la série F, 0,83 % pour la série F5, 1,85 % pour la série L, 1,85 % pour la série L5, 0,25 % pour la série P, 1,85 % pour la série T5, 1,80 % pour la série X et 1,80 % pour la série X5.
- 4 À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.
- 5 Le ratio des frais de transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.
- 6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réalignement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

## Frais de gestion

Les frais de gestion payés par le Fonds par série sont calculés en appliquant le taux des frais de gestion annuels par série à la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série et ils sont inscrits selon la méthode de la comptabilité d'exercice.



# Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

31 mars 2023

Le tableau ci-dessous illustre la ventilation des principaux services reçus par le Fonds contre paiement des frais de gestion au cours de la période, en pourcentage des frais de gestion :

Frais de gestion (%)		
Série	Commissions de suivi	Autres frais
<b>Série A</b>		
Réduits premiers 3 ans	23	77
Réduits après 3 ans	45	55
Reportés premiers 7 ans	23	77
Reportés après 7 ans	45	55
<b>Séries B et B5</b>		
Initiaux	52	48
<b>Séries E et E5</b>		
Initiaux	54	46
<b>Séries F et F5</b>		
	-	100
<b>Séries L et L5</b>		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	23	77
FC après 3 ans	45	55
<b>Série P</b>		
	-	-
<b>Série T5</b>		
Réduits premiers 3 ans	23	77
Réduits après 3 ans	45	55
Reportés premiers 7 ans	23	77
Reportés après 7 ans	45	55
<b>Séries X et X5</b>		
Initiaux	-	100
Réduits premiers 3 ans	23	77
Réduits après 3 ans	47	53
Reportés premiers 7 ans	23	77
Reportés après 7 ans	47	53

Initiaux = Frais d'acquisition initiaux; Réduits = Frais d'acquisition réduits; Reportés = Frais d'acquisition reportés; FC = Frais du conseiller  
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

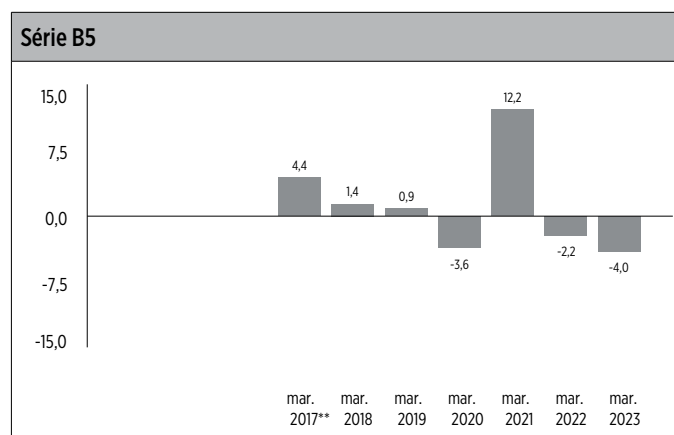
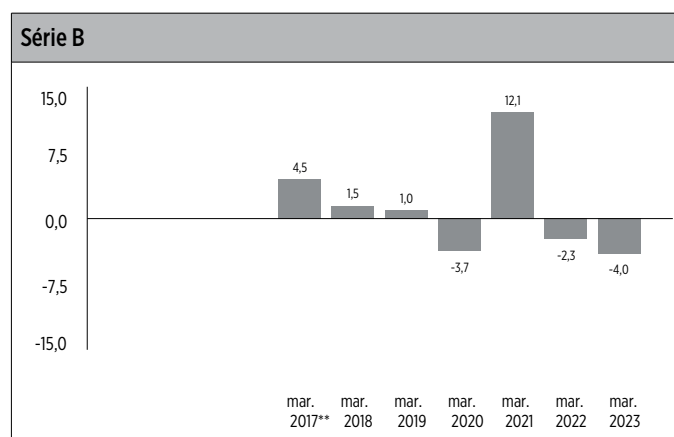
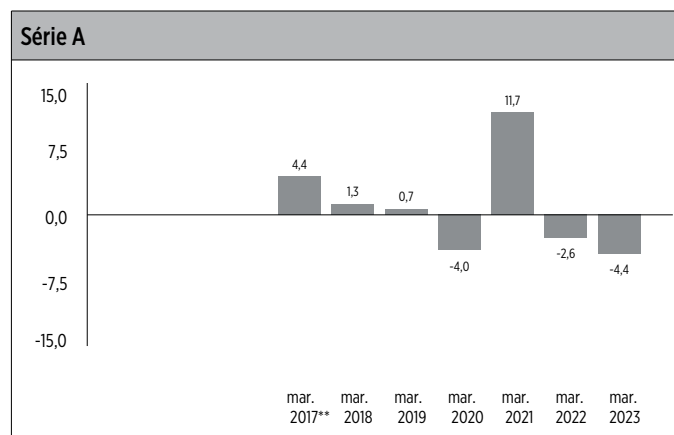
## Rendement passé

L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les distributions effectuées par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions, ou d'autres frais facultatifs ou impôts sur le revenu payables par un investisseur qui auraient réduit le rendement. Le rendement enregistré par le Fonds par le passé n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

## Rendements d'année en année

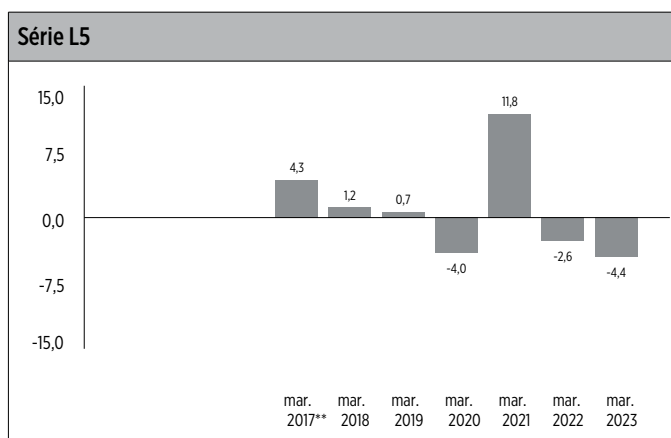
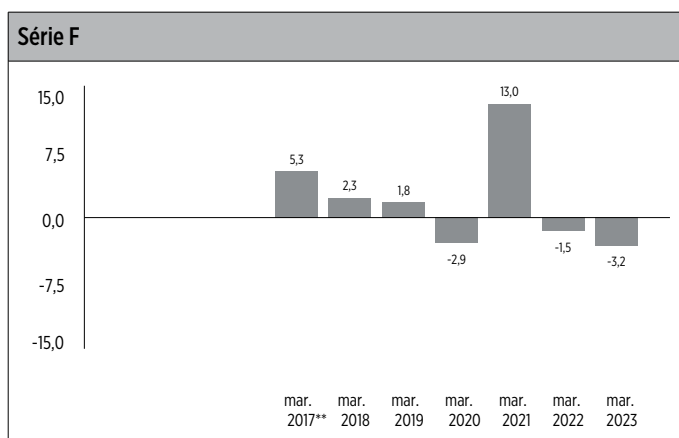
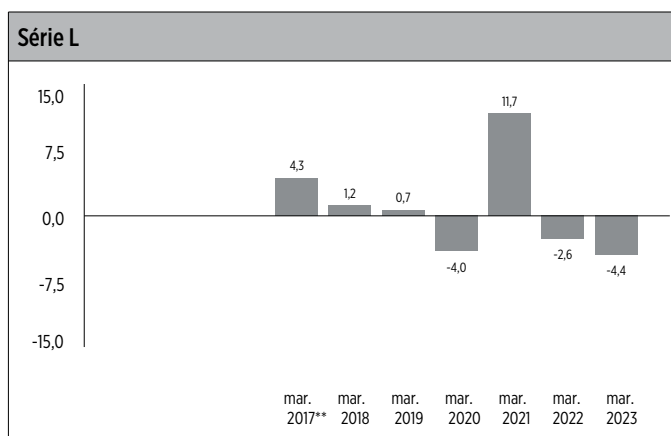
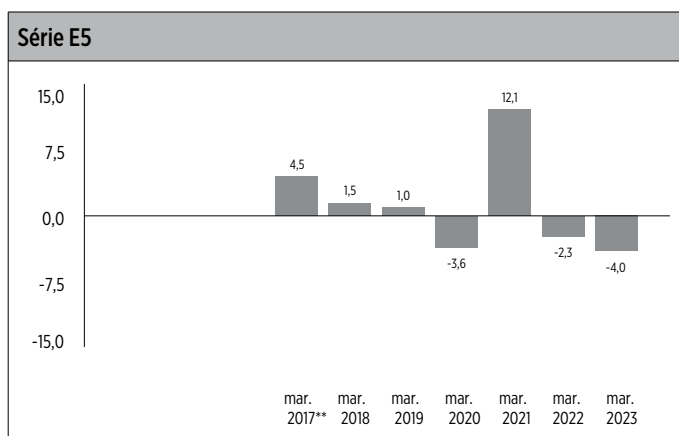
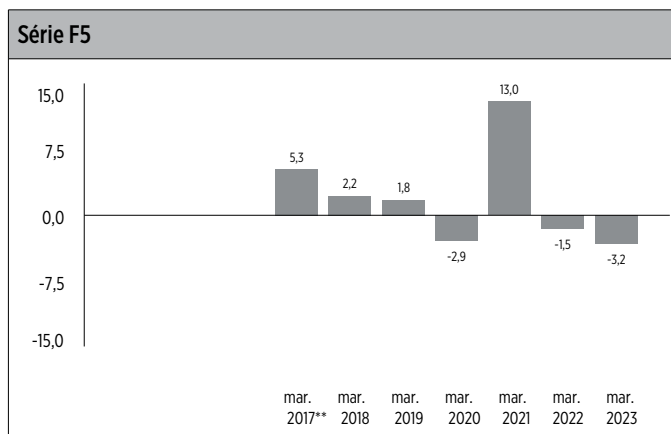
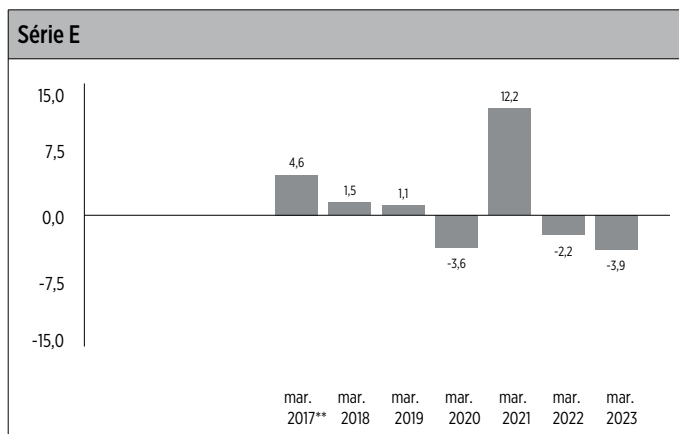
Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle

mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.



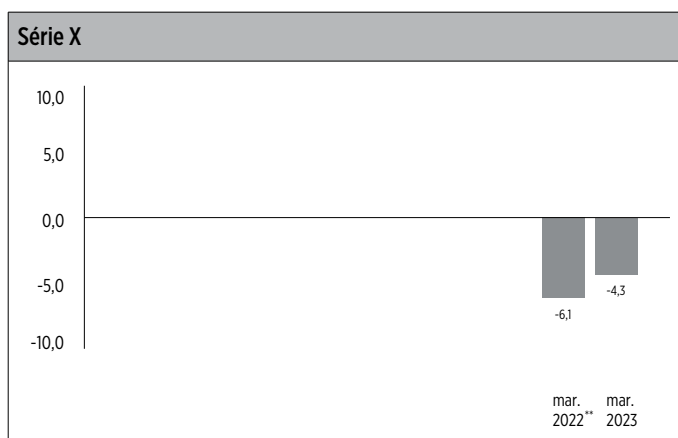
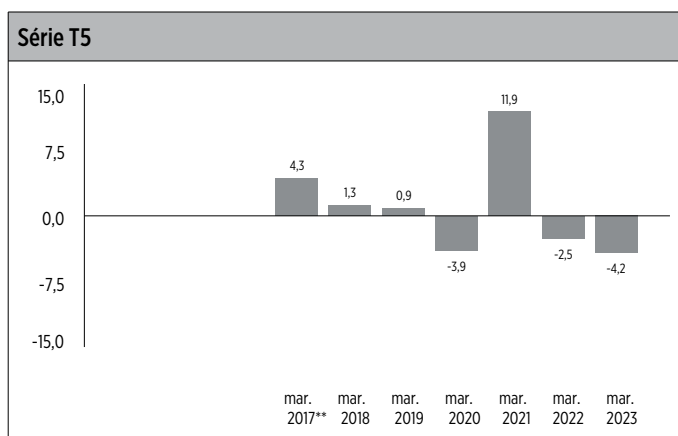
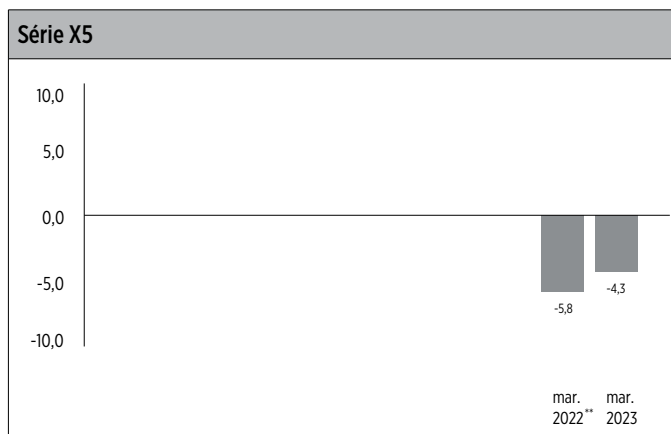
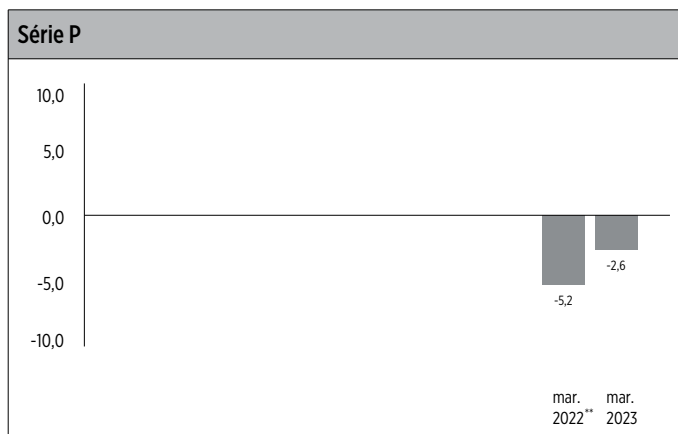
# Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

31 mars 2023



# Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

31 mars 2023



\*\* Le rendement indiqué correspond à la période partielle terminée le 31 mars.

## Rendement composé annuel

Les tableaux suivants comparent le rendement annuel composé du Fonds à celui de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (65 %), l'indice restreint des obligations américaines à rendement élevé ICE BofA (couvert en \$ CA) (15 %), l'indice MSCI - Monde<sup>A</sup> (\$ CA) (10 %), l'indice composé S&P/TSX (6 %) et l'indice S&P 500 (\$ CA) (4 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2023.

**Rendement composé annuel, Série A**

Pourcentage (%)	Depuis le avril.19/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	0,9	0,1	1,3	(4,4)
Indice élargi	1,1	0,9	(1,7)	(2,0)
Indice de référence	3,5	3,0	2,8	(2,1)

**Rendement composé annuel, Série B**

Pourcentage (%)	Depuis le avril.19/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série B	1,2	0,4	1,7	(4,0)
Indice élargi	1,1	0,9	(1,7)	(2,0)
Indice de référence	3,5	3,0	2,8	(2,1)

**Rendement composé annuel, Série B5**

Pourcentage (%)	Depuis le avril.19/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série B5	1,2	0,5	1,7	(4,0)
Indice élargi	1,1	0,9	(1,7)	(2,0)
Indice de référence	3,5	3,0	2,8	(2,1)

**Rendement composé annuel, Série E**

Pourcentage (%)	Depuis le avril.19/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E	1,2	0,5	1,7	(3,9)
Indice élargi	1,1	0,9	(1,7)	(2,0)
Indice de référence	3,5	3,0	2,8	(2,1)

# Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

31 mars 2023

Rendement composé annuel, Série E5				
Pourcentage (%)	Depuis le avril.19/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E5	1,2	0,5	1,7	(4,0)
Indice élargi	1,1	0,9	(1,7)	(2,0)
Indice de référence	3,5	3,0	2,8	(2,1)

Rendement composé annuel, Série X		
Pourcentage (%)	Depuis le août.27/21	Depuis 1 an
Série X	(6,5)	(4,3)
Indice élargi	(5,7)	(2,0)
Indice de référence	(4,4)	(2,1)

Rendement composé annuel, Série F				
Pourcentage (%)	Depuis le avril.19/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	2,0	1,3	2,5	(3,2)
Indice élargi	1,1	0,9	(1,7)	(2,0)
Indice de référence	3,5	3,0	2,8	(2,1)

Rendement composé annuel, Série X5		
Pourcentage (%)	Depuis le août.27/21	Depuis 1 an
Série X5	(6,3)	(4,3)
Indice élargi	(5,7)	(2,0)
Indice de référence	(4,4)	(2,1)

Rendement composé annuel, Série F5				
Pourcentage (%)	Depuis le avril.19/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F5	2,0	1,3	2,5	(3,2)
Indice élargi	1,1	0,9	(1,7)	(2,0)
Indice de référence	3,5	3,0	2,8	(2,1)

L'indice des obligations universelles FTSE Canada comprend des obligations canadiennes de grande qualité et possède des caractéristiques d'échéances très différentes. Il comprend une vaste sélection d'obligations de grande qualité du gouvernement du Canada, provinciales, de sociétés et municipales émises au pays.

Rendement composé annuel, Série L				
Pourcentage (%)	Depuis le avril.19/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	0,9	0,1	1,3	(4,4)
Indice élargi	1,1	0,9	(1,7)	(2,0)
Indice de référence	3,5	3,0	2,8	(2,1)

L'indice restreint de rendement total des obligations américaines à rendement élevé ICE BofA (couvert en \$ CA) est un indice pondéré en fonction de la valeur marchande, couvert en dollars canadiens, de toutes les obligations américaines à rendement élevé, y compris les obligations à intérêt reporté et les titres à rémunération en titres.

Rendement composé annuel, Série L5				
Pourcentage (%)	Depuis le avril.19/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L5	0,9	0,1	1,4	(4,4)
Indice élargi	1,1	0,9	(1,7)	(2,0)
Indice de référence	3,5	3,0	2,8	(2,1)

L'indice MSCI - Monde<sup>A</sup> (\$ CA) est un indice libre ajusté en fonction de la capitalisation boursière et conçu pour mesurer le rendement du marché boursier au sein des marchés développés. L'indice MSCI - Monde<sup>A</sup> (\$ CA) se compose des indices de 23 pays des marchés développés.

Rendement composé annuel, Série P		
Pourcentage (%)	Depuis le août.27/21	Depuis 1 an
Série P	(4,8)	(2,6)
Indice élargi	(5,7)	(2,0)
Indice de référence	(4,4)	(2,1)

L'indice composé S&P/TSX est le plus important indicateur de l'activité boursière canadienne et couvre 95 % des entreprises inscrites à la Bourse de Toronto et établies au Canada. L'indice comprend des actions ordinaires et des parts de fiducies de revenu et est conçu pour offrir une représentation d'un indice de référence étendu tout en maintenant les caractéristiques de liquidité d'indices plus concentrés.

Rendement composé annuel, Série T5				
Pourcentage (%)	Depuis le avril.19/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série T5	1,0	0,3	1,5	(4,2)
Indice élargi	1,1	0,9	(1,7)	(2,0)
Indice de référence	3,5	3,0	2,8	(2,1)

L'indice S&P 500 (\$ CA) comprend 500 des plus grandes entreprises des industries de l'économie des États-Unis et il est réputé être le meilleur baromètre du marché boursier américain. Bien que l'indice S&P 500 mette l'accent sur le marché de grande capitalisation, il couvre environ 80 % du marché boursier américain.

L'analyse comparative du rendement du Fonds et de son indice de référence est présentée à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport.

# Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

31 mars 2023

## Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 mars 2023

Le sommaire du portefeuille de placements, indiqué en pourcentage du total de la valeur liquidative, peut varier en raison des transactions continues dans le portefeuille du Fonds ; une mise à jour paraît tous les trois mois sur le site Internet du Gestionnaire. Si le Fonds investit dans un ou plusieurs fonds communs, le tableau de répartition sectorielle indique la répartition proportionnelle des investissements du fonds de référence et des investissements directs du Fonds, le cas échéant.

Répartition sectorielle	%
Fonds de placement - obligations	16,80
Obligations de sociétés canadiennes de qualité supérieure	14,12
Obligations émises et garanties par des provinces	8,12
Fonds de placement - actions	8,04
Titres adossés à des actifs	6,35
Obligations du gouvernement fédéral	6,13
Autres	4,59
Obligations de sociétés américaines de qualité supérieure	4,08
Placements à court terme	3,39
Obligations de sociétés américaines à rendement élevé	3,18
Obligations de sociétés canadiennes à rendement élevé	2,68
Obligations émises et garanties par des municipalités	2,43
Finance	2,37
Technologies de l'information	2,25
Industrie	1,85
Santé	1,73
Garanties par le gouvernement fédéral	1,69
Obligations de sociétés	1,59
Consommation discrétionnaire	1,46
Obligations de sociétés étrangères de qualité supérieure	1,40
Emprunts à terme à taux variable	1,27
Biens de consommation de base	1,11
Contrats à terme standardisés	(0,02)
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,39
	<b>100,00</b>

Les principaux placements détenus par le Fonds (jusqu'à 25) sont indiqués en pourcentage du total de la valeur liquidative :

Les principaux titres en portefeuille	%
Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine, série I	32,39
Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles, série I	12,50
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	6,02
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	4,82
Fonds IA Clarington stratégique d'obligations de sociétés, série I	4,50
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	4,10
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	3,82
Fonds IA Clarington d'obligations de base plus, série I	2,98
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	2,73
iShares Core MSCI EAFE ETF	2,39
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	2,27
Fonds IA Clarington d'actions mondiales, série I	2,23
Fonds IA Clarington de revenu à taux variable, série I	2,23
Fonds IA Clarington stratégique de revenu d'actions, série I	2,23
Catégorie d'actions mondiales Manuvie, série I	1,95
Catégorie IA Clarington innovation thématique, série I	1,54
Fonds Fidelity Discipline Action MD Canada, série O	1,48
SPDR S&P 500 ETF Trust	1,41
Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales, série I	1,34
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	1,33
Fonds mondial de découverte Dynamique, série O	1,31
Fonds IA Clarington de petites capitalisations canadiennes, série I	1,17
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	1,10
Fonds de croissance de petites et moyennes capitalisations américaines Mackenzie, série O	1,08
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,83

L'exposition des Fonds au risque de crédit se présente comme suit :

Risque de crédit	%
AAA	9,22
AA	10,57
A	11,98
BBB	9,04
BB	4,53
B	2,51
CCC	0,38
Inférieur à CCC	0,03
Pfd-2	0,12
Pfd-3	0,17
R1	3,12
R2	0,29
Non cotés	1,16

Vous pouvez obtenir le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds dans lesquels le Fonds investit, le cas échéant, sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com) (pour les fonds de placement canadiens) et sur [www.sec.gov/edgar](http://www.sec.gov/edgar) (pour les fonds de placement américains).

# Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

31 mars 2023

^ Source : MSCI Inc. MSCI n'émet aucune garantie ou déclaration, expresse ou implicite, et n'accepte aucune responsabilité, quelle qu'en soit la nature, en ce qui concerne les données de MSCI incluses dans le présent document. Les données de MSCI ne doivent pas être redistribuées ou utilisées comme fondement pour d'autres indices, titres ou produits financiers. Ce rapport n'est ni approuvé, ni vérifié, ni produit par MSCI.

## Énoncés prospectifs

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds peut contenir des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes actuelles du Gestionnaire (ou, lorsque indiqué, du Gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller en valeurs) concernant la croissance, les résultats d'exploitation, le rendement, les perspectives commerciales et les possibilités d'affaires du Fonds. Ces énoncés reflètent les croyances actuelles de la personne à qui sont attribués ces énoncés qui portent sur des événements futurs et sont fondés sur de l'information dont dispose actuellement cette personne. Les énoncés prospectifs comportent d'importants risques, incertitudes et hypothèses. De nombreux facteurs peuvent faire en sorte que les résultats, le rendement ou les réalisations réels du Fonds diffèrent de façon appréciable des résultats, du rendement ou des réalisations escomptés qui peuvent être exprimés ou sous-entendus par de tels énoncés prospectifs. Ces facteurs peuvent comprendre, entre autres, la conjoncture économique, politique ou commerciale générale, notamment les taux d'intérêt et de change, la concurrence commerciale et les changements en matière de lois ou de droit fiscal. Bien que les énoncés prospectifs compris dans ce rapport soient fondés sur ce que la direction considère actuellement comme des hypothèses vraisemblables, le Gestionnaire ne peut pas garantir aux épargnants actuels ou éventuels que les résultats, le rendement et les réalisations réels correspondront à ceux des aux énoncés prospectifs.

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

Bureau administratif : 522, avenue University, bureau 700 • Toronto (Ontario) • M5G 1Y7 • 1 800 530-0204 Siège social : 1080,  
Grande Allée Ouest • case postale 1907, succursale Terminus • Québec (Québec) • G1K 7M3

Courriel : [info@iaclarington.com](mailto:info@iaclarington.com) • [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com)

