

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

Parts de Séries A, E, E5, F, F5, L, L5, P et T5

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2021

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 ou celui de SEDAR à 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 Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement (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 12 mois terminée le 31 mars 2021. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

La série P du Fonds est fermée aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs présentement titulaires de parts de cette série peuvent acheter des parts supplémentaires.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à offrir un revenu mensuel et un rendement global des placements modeste.

La stratégie du Fonds consiste à investir principalement dans des titres à revenu fixe de grande qualité, des titres à revenu fixe de qualité moindre ayant un rendement plus élevé, des titres de participation qui versent des dividendes et d'autres titres distribuant des revenus.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP » ou le « Gestionnaire de portefeuille ») et le sous-conseiller en valeurs est Placements IA Clarington inc. (le « sous-conseiller en valeurs » 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 revenu mensuel et une protection du capital, ont un faible niveau de tolérance au risque et prévoient investir de moyen à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 7,9 % ou 10,3 millions de dollars au cours de la période, passant de 130,1 millions de dollars au 31 mars 2020 à 119,8 millions de dollars au 31 mars 2021. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 24,4 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 2,1 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 16,2 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 11,3 % ou 16,3 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 143,9 millions de dollars à 127,6 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 A du Fonds ont produit un rendement de 12,9 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2021. Les rendements de toute autre série du Fonds sont très semblables, à l'exception de différences relatives à la structure des frais et des dépenses. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence élargi du Fonds, l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a inscrit un rendement de 1,6 % 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, qui est composé de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (75 %), de l'indice S&P 500 (15 %) et de l'indice composé S&P/TSX (10 %), a généré un rendement de 10,6 % pour la même période. Cette comparaison s'avère 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 dépenses non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Le premier trimestre de 2021 a marqué le premier anniversaire de la pandémie de COVID-19 historique. Le marché de l'emploi a connu son pire recul mensuel de l'histoire en mars et en avril 2020.

L'ampleur des mesures budgétaires adoptées aux États-Unis a donné à la plus grande économie mondiale un rôle clé dans la reprise. On s'attendait à ce que les États-Unis enregistrent une croissance d'environ 6,5 % en 2021, en raison de leurs importantes mesures de relance, qui devaient grandement profiter à leurs principaux partenaires commerciaux. Malgré la pause imposée à l'économie canadienne, la reprise a surpris même les prévisionnistes les plus expérimentés. Le marché de l'emploi témoigne de la vigueur sous-jacente de l'économie canadienne. Le 28 février 2021, le Canada avait récupéré 80 % des emplois perdus depuis février 2020, comparativement à 58 % aux États-Unis.

Dans ce contexte, les taux ont commencé à augmenter, ce qui a exercé des pressions sur les cours obligataires (en raison de la corrélation inverse entre ces deux facteurs). Le marché obligataire canadien, mesuré par l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a inscrit un rendement de -5,0 % au cours du dernier trimestre et de 1,6 % au cours de la dernière année, tandis que l'indice des obligations à court terme FTSE Canada a enregistré un rendement de -0,6 % et de 2,8 % pour les mêmes périodes. L'indice des obligations à long terme FTSE Canada a chuté de 10,7 % au dernier trimestre, mais il a maintenu un rendement positif de 0,2 % au cours des 12 derniers mois.

Du côté des actions américaines, l'indice S&P 500 a généré un rendement de 6,2 % pour le trimestre et de 56,4 % pour l'année (en dollars américains). Par ailleurs, la dépréciation du dollar canadien a fait chuter le rendement des actions de l'indice S&P 500 à 4,9 % et à 38,6 % en dollars canadiens, respectivement, pour les mêmes périodes. Le marché boursier canadien, mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a progressé de 8,0 % au cours du trimestre et de 44,3 % au cours de la dernière année.

Sur les marchés mondiaux, l'indice MSCI Monde s'est bien comporté, inscrivant des rendements de 5,0 % et de 54,8 % en dollars américains respectivement au cours des trois et des 12 derniers mois. En dollars canadiens, ces rendements se sont respectivement établis à 3,8 % et à 37,2 % pour les mêmes périodes, respectivement. L'indice MSCI Marchés émergents a affiché la même tendance, enregistrant des rendements de 2,3 % et de 58,9 % respectivement au cours des trois et des 12 derniers mois.

La surpondération des fonds sous-jacents d'actions américaines a contribué au rendement du Fonds, tout comme la surpondération des actions canadiennes, dont les rendements relatifs étaient supérieurs. Le rendement du Fonds a également bénéficié de la sous-pondération du Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine, fonds sous-jacent qui a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice de référence et des actions en général.

Résultats d'exploitation (suite)

La position dans le Fonds IA Clarington de revenu à taux variable a nuï au rendement en raison de l'absence de placement dans les titres de créance notés CCC, qui ont inscrit des résultats parmi les plus élevés au cours de la période. Dans le marché des prêts, le fonds sous-jacent n'avait aucun placement dans le secteur de l'énergie, qui a inscrit un rendement de 53 % au cours de la période. La position dans le Fonds IA Clarington d'obligations de base plus a nuï au rendement, puisque le prix des prêts à terme de premier rang garantis (qui sont des titres de créance dont l'émetteur, qui n'est généralement pas de catégorie investissement, a donné ses biens « en garantie ») émis par Diamond Sports Group LLC (LIBOR + 3,25 %, 24/08/2026) a connu une baisse importante après que la société eut annoncé des résultats financiers inférieurs aux attentes. Par ailleurs, les investisseurs attendaient des nouvelles sur le renouvellement de contrats importants. Le prix des billets de premier rang non garantis émis par Great-West Lifeco Inc. (2,98 %, 08/07/2050) a pâti de la longue durée de ces titres (c'est-à-dire de leur sensibilité supérieure aux taux d'intérêt).

Événements récents

En 2020, presque toutes les catégories d'actif ont offert des rendements positifs, mais l'année 2021 s'annonce plus volatile. La progression des taux demeurera un thème important et, selon toutes les indications, la tendance haussière risque de se poursuivre pendant quelques années. Étant donné que les taux augmentent en raison des bonnes nouvelles économiques, il est raisonnable de croire que les marchés boursiers résisteront bien à cette réévaluation des marchés obligataires.

L'histoire montre que les marchés boursiers résistent à la hausse des taux d'intérêt, à condition que les coûts d'emprunt n'augmentent pas au point d'entraîner l'économie dans une récession. Compte tenu de l'ensemble du soutien budgétaire et monétaire en place, ainsi que de l'accélération de la campagne de vaccination, le gestionnaire de fonds estime que les risques d'une autre récession sont actuellement très faibles.

Vers le 27 août 2021, sous réserve de toutes les approbations applicables, le Fonds sera intégré dans le Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent.

Certaines séries du Fonds peuvent, s'il y a lieu, verser des distributions, lesquelles peuvent être modifiées à l'occasion par le Gestionnaire. Si le montant total des distributions versées par de telles séries est supérieur à la part de revenu net et du gain en capital net réalisé affecté à ces séries, la différence sera comptabilisée à titre de remboursement de capital. Selon le Gestionnaire, le versement de distributions sous forme de remboursement de capital par de telles séries du Fonds n'a pas d'incidence significative sur la capacité du Fonds à mettre en œuvre sa stratégie de placement ou à atteindre son objectif de placement.

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 renoncements ou absorptions peuvent prendre fin à tout moment, et ce, sans préavis.

Au cours de la période de 12 mois terminée le 31 mars 2021, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à iA Gestion privée de patrimoine inc. (auparavant, l'Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc.), une filiale de l'Industrielle Alliance.

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

31 mars 2021

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	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	9,73	10,50	10,39	10,40	10,04
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,33	0,39	0,36	0,33	0,35
Total des charges (excluant les distributions)	(0,22)	(0,22)	(0,22)	(0,22)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,06	0,05	0,01	0,08	0,10
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,15	(0,78)	0,10	(0,08)	0,15
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,32	(0,56)	0,25	0,11	0,39
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,11)	(0,11)
Dividendes⁴	(0,09)	(0,11)	(0,10)	(0,01)	(0,06)
Gains en capital	-	(0,04)	-	-	(0,07)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,12)	(0,20)	(0,15)	(0,12)	(0,24)
Actif net à la fin de la période	10,87	9,73	10,50	10,39	10,40

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	9,75	10,51	10,40	10,41	10,02
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,33	0,39	0,36	0,34	0,35
Total des charges (excluant les distributions)	(0,19)	(0,20)	(0,19)	(0,19)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,08	0,05	0,01	0,10	0,10
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,10	(0,84)	0,12	(0,10)	0,07
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,32	(0,60)	0,30	0,15	0,33
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,03)	(0,05)	(0,09)	(0,13)	(0,09)
Dividendes⁴	(0,11)	(0,12)	(0,10)	(0,03)	(0,04)
Gains en capital	-	(0,04)	-	-	(0,05)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,14)	(0,21)	(0,19)	(0,16)	(0,18)
Actif net à la fin de la période	10,89	9,75	10,51	10,40	10,41

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E5	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	8,33	9,34	9,61	9,99	9,97
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,27	0,34	0,32	0,32	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,01	0,05	-	0,06	0,06
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,12	(0,53)	0,08	(0,03)	0,16
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,23	(0,32)	0,22	0,16	0,42
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,13)	(0,13)
Dividendes⁴	(0,09)	(0,12)	(0,10)	(0,02)	(0,06)
Gains en capital	-	(0,05)	-	-	(0,12)
Remboursement de capital	(0,39)	(0,32)	(0,37)	(0,35)	(0,31)
Total des distributions³	(0,51)	(0,54)	(0,52)	(0,50)	(0,62)
Actif net à la fin de la période	8,90	8,33	9,34	9,61	9,99

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	9,78	10,54	10,44	10,45	10,05
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,33	0,39	0,36	0,33	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,07	0,05	0,01	0,08	0,10
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,12	(0,78)	0,09	(0,09)	0,11
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,41	(0,45)	0,34	0,20	0,45
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,05)	(0,09)	(0,13)	(0,14)	(0,15)
Dividendes⁴	(0,16)	(0,16)	(0,11)	(0,10)	(0,08)
Gains en capital	-	(0,04)	-	-	(0,05)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,21)	(0,29)	(0,24)	(0,24)	(0,28)
Actif net à la fin de la période	10,93	9,78	10,54	10,44	10,45

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

31 mars 2021

Faits saillants financiers (suite)

Actif net par part du Fonds (\$) ¹					
Série F5	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	8,67	9,60	9,79	10,09	9,99
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,29	0,35	0,35	0,33	0,35
Total des charges (excluant les distributions)	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	0,05	0,01	0,13	0,10
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,06	(0,64)	0,09	(0,11)	0,18
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,30	(0,34)	0,34	0,24	0,51
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,04)	(0,08)	(0,13)	(0,14)	(0,19)
Dividendes ⁴	(0,12)	(0,15)	(0,10)	(0,08)	(0,07)
Gains en capital	-	(0,03)	-	-	(0,06)
Remboursement de capital	(0,29)	(0,28)	(0,29)	(0,33)	(0,28)
Total des distributions³	(0,45)	(0,54)	(0,52)	(0,55)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	9,37	8,67	9,60	9,79	10,09

Actif net par part du Fonds (\$) ¹					
Série L	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	9,74	10,51	10,41	10,42	10,05
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,33	0,38	0,36	0,33	0,35
Total des charges (excluant les distributions)	(0,23)	(0,23)	(0,22)	(0,22)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,02	0,06	-	0,09	0,10
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,28	(0,66)	0,08	(0,09)	0,19
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,40	(0,45)	0,22	0,11	0,42
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,03)	(0,05)	(0,04)	(0,09)	(0,11)
Dividendes ⁴	(0,09)	(0,11)	(0,10)	(0,01)	(0,05)
Gains en capital	-	(0,04)	-	-	(0,07)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,12)	(0,20)	(0,14)	(0,10)	(0,23)
Actif net à la fin de la période	10,88	9,74	10,51	10,41	10,42

Actif net par part du Fonds (\$) ¹					
Série L5	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	8,24	9,27	9,56	9,96	9,97
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,29	0,33	0,32	0,32	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	(0,19)	(0,20)	(0,20)	(0,21)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,30	0,05	(0,01)	0,10	0,11
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,20	(0,54)	0,01	(0,18)	0,30
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,60	(0,36)	0,12	0,03	0,53
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,01)	(0,04)	(0,03)	(0,08)	(0,11)
Dividendes ⁴	(0,08)	(0,10)	(0,09)	(0,01)	(0,05)
Gains en capital	-	(0,05)	-	-	(0,13)
Remboursement de capital	(0,43)	(0,35)	(0,37)	(0,40)	(0,34)
Total des distributions³	(0,52)	(0,54)	(0,49)	(0,49)	(0,63)
Actif net à la fin de la période	8,78	8,24	9,27	9,56	9,96

Actif net par part du Fonds (\$) ¹					
Série P	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	9,56	10,36	10,33	10,39	10,02
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,32	0,38	0,33	0,32	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,10	0,07	-	0,05	0,12
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,03	(0,08)	0,14	(0,02)	0,26
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,42	0,33	0,44	0,32	0,68
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,07)	(0,19)	(0,18)	(0,23)	(0,22)
Dividendes ⁴	(0,20)	(0,21)	(0,21)	(0,11)	(0,09)
Gains en capital	-	(0,04)	-	-	(0,12)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,27)	(0,44)	(0,39)	(0,34)	(0,43)
Actif net à la fin de la période	10,69	9,56	10,36	10,33	10,39

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

31 mars 2021

Faits saillants financiers (suite)

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série T5	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	8,27	9,29	9,57	9,97	9,97
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,27	0,33	0,32	0,31	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	(0,18)	(0,19)	(0,20)	(0,20)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,09	0,05	0,03	0,08	0,11
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,86	(0,60)	0,14	(0,07)	0,19
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,04	(0,41)	0,29	0,12	0,42
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,07)	(0,11)
Dividendes⁴	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,01)	(0,05)
Gains en capital	-	(0,04)	-	-	(0,09)
Remboursement de capital	(0,39)	(0,36)	(0,37)	(0,36)	(0,35)
Total des distributions³	(0,49)	(0,53)	(0,49)	(0,44)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	8,82	8,27	9,29	9,57	9,97

- 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.
- 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.
- Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
- Les dividendes sont admissibles au crédit d'impôt pour dividendes canadien, le cas échéant.

Ratios et données supplémentaires					
Série A	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	52 272	61 242	64 221	63 689	55 069
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	4 807	6 292	6 118	6 130	5 295
Ratio des frais de gestion (%)²,³	2,06	2,07	2,10	2,11	2,09
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²,³,⁴	2,06	2,07	2,10	2,11	2,09
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,04	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	43,19	94,85	90,20	106,94	56,99
Valeur liquidative par part (\$)¹	10,87	9,73	10,50	10,39	10,40

Ratios et données supplémentaires					
Série E	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	22 758	23 715	24 120	19 953	13 526
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	2 089	2 433	2 295	1 918	1 300
Ratio des frais de gestion (%)²,³	1,84	1,85	1,84	1,83	1,87
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²,³,⁴	1,84	1,85	1,84	1,83	1,87
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,04	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	43,19	94,85	90,20	106,94	56,99
Valeur liquidative par part (\$)¹	10,89	9,75	10,51	10,40	10,41

Ratios et données supplémentaires					
Série E5	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	145	247	433	583	679
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	16	30	46	61	68
Ratio des frais de gestion (%)²,³	1,93	1,93	1,92	1,92	1,87
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²,³,⁴	1,93	1,93	1,92	1,92	1,87
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,04	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	43,19	94,85	90,20	106,94	56,99
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,90	8,33	9,34	9,61	9,99

Ratios et données supplémentaires					
Série F	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	28 759	31 020	35 319	30 935	27 976
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	2 632	3 171	3 350	2 963	2 677
Ratio des frais de gestion (%)²,³	1,05	1,04	1,14	1,21	1,19
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²,³,⁴	1,05	1,04	1,14	1,21	1,19
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,04	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	43,19	94,85	90,20	106,94	56,99
Valeur liquidative par part (\$)¹	10,93	9,78	10,54	10,44	10,45

Ratios et données supplémentaires					
Série F5	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	2 385	3 195	4 058	1 736	426
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	254	368	423	177	42
Ratio des frais de gestion (%)²,³	1,01	1,01	1,11	1,15	1,17
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²,³,⁴	1,01	1,01	1,11	1,15	1,17
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,04	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	43,19	94,85	90,20	106,94	56,99
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,37	8,67	9,60	9,79	10,09

Ratios et données supplémentaires					
Série L	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	5 557	9 198	12 643	14 024	11 818
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	511	944	1 203	1 348	1 135
Ratio des frais de gestion (%)²,³	2,14	2,15	2,15	2,13	2,11
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²,³,⁴	2,14	2,15	2,15	2,13	2,11
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,04	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	43,19	94,85	90,20	106,94	56,99
Valeur liquidative par part (\$)¹	10,88	9,74	10,51	10,41	10,42

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

31 mars 2021

Faits saillants financiers (suite)

Ratios et données supplémentaires					
Série L5	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	6 295	86	138	229	78
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	717	10	15	24	8
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,16	2,16	2,17	2,17	2,14
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,16	2,16	2,17	2,17	2,14
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,04	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	43,19	94,85	90,20	106,94	56,99
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,78	8,24	9,27	9,56	9,96

Ratios et données supplémentaires					
Série P	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	99	90	337	1 085	2 581
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	9	9	33	105	249
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,31	0,32	0,32	0,31	0,28
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,31	0,32	0,32	0,31	0,28
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,04	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	43,19	94,85	90,20	106,94	56,99
Valeur liquidative par part (\$) ¹	10,69	9,56	10,36	10,33	10,39

Ratios et données supplémentaires					
Série T5	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1 492	1 322	2 016	2 047	1 899
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	169	160	217	214	190
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,07	2,07	2,10	2,11	2,10
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,07	2,07	2,10	2,11	2,10
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,04	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	43,19	94,85	90,20	106,94	56,99
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,82	8,27	9,29	9,57	9,97

- 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, déduction faite des renoncements, s'il y a lieu, et excluant la TVH, étaient de 1,80 % pour la série A, 1,65 % pour la série E, 1,65 % pour la série E5, 0,90 % pour la série F, 0,90 % pour la série F5, 1,85 % pour la série L, 1,85 % pour la série L5, 0,25 % pour la série P et 1,80 % pour la série T5.
- 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 réaligement 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.

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

31 mars 2021

Frais de gestion (suite)

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
Série A		
Initiaux	47	53
Réduits premiers 3 ans	23	77
Réduits après 3 ans	47	53
Reportés premiers 7 ans	23	77
Reportés après 7 ans	47	53
Série E et E5		
Initiaux	54	46
Série F et F5		
	-	100
Série L et L5		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	23	77
FC après 3 ans	47	53
Série P		
	-	-
Série T5		
Initiaux	47	53
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

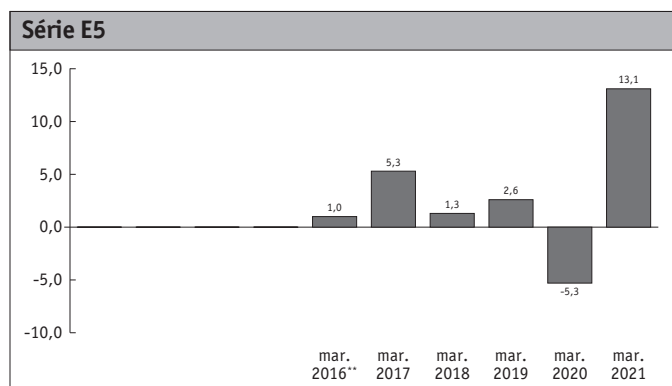
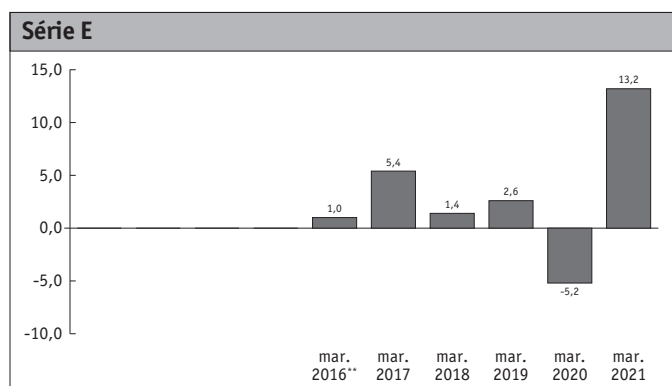
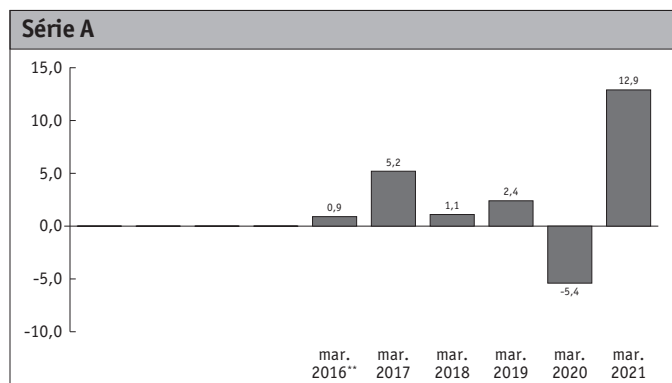
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

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

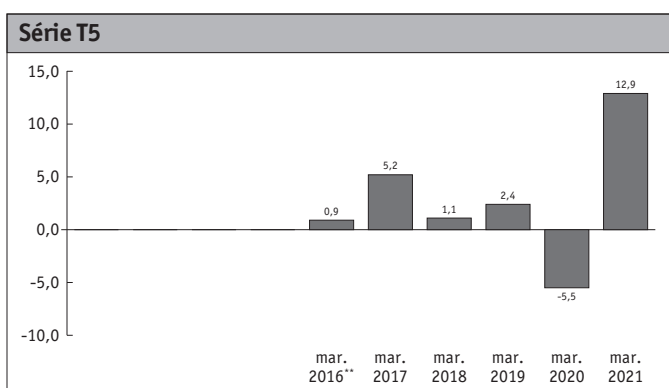
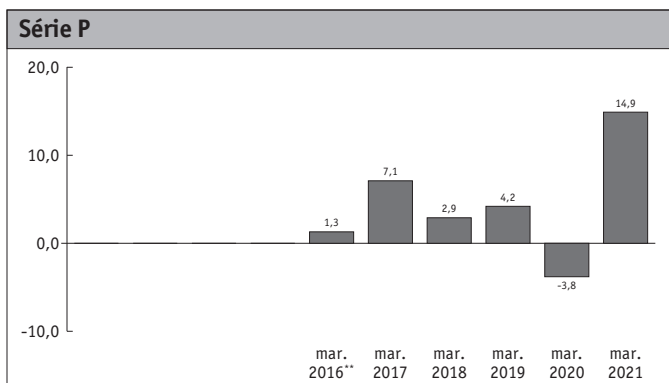
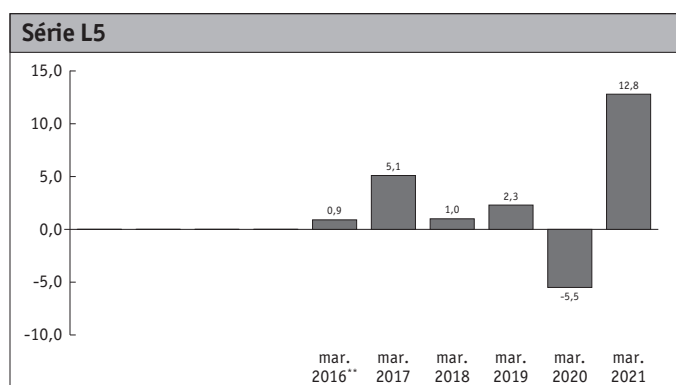
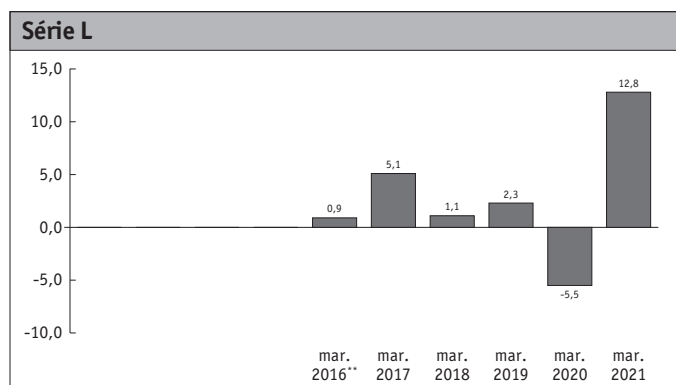
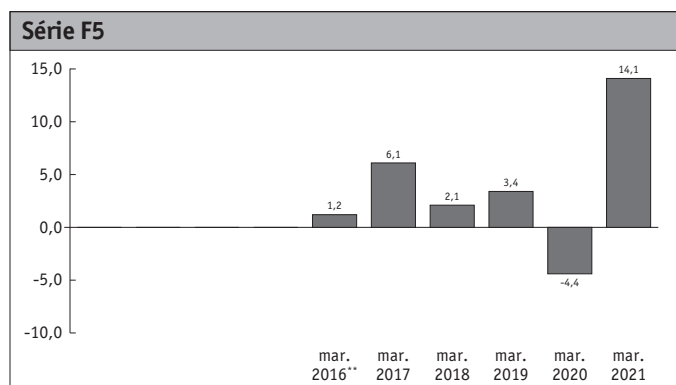
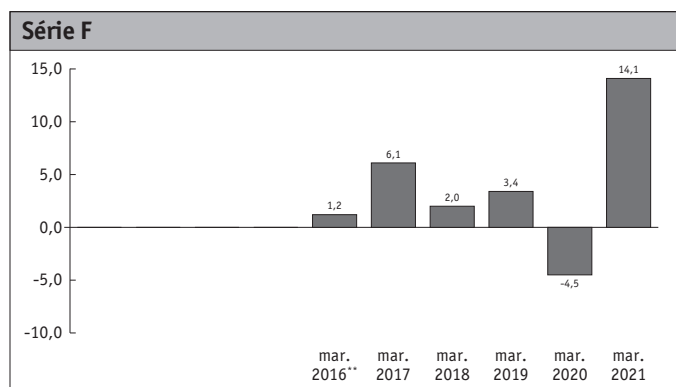
Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.



Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

31 mars 2021

Rendement passé (suite)



** 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 (75 %), l'indice S&P 500 (15 %) et l'indice composé S&P/TSX (10 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2021.

Rendement composé annuel, Série A

Pourcentage (%)	Depuis le 31-12-15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	3,1	3,1	3,0	12,9
Indice élargi	3,0	2,8	3,8	1,6
Indice de référence	5,6	5,8	6,7	10,6

Rendement composé annuel, Série E

Pourcentage (%)	Depuis le 31-12-15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E	3,3	3,3	3,3	13,2
Indice élargi	3,0	2,8	3,8	1,6
Indice de référence	5,6	5,8	6,7	10,6

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

31 mars 2021

Rendement passé (suite)

Rendement composé annuel, Série E5				
Pourcentage (%)	Depuis le 31-12-15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E5	3,3	3,2	3,2	13,1
Indice élargi	3,0	2,8	3,8	1,6
Indice de référence	5,6	5,8	6,7	10,6

Rendement composé annuel, Série F				
Pourcentage (%)	Depuis le 31-12-15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	4,1	4,0	4,0	14,1
Indice élargi	3,0	2,8	3,8	1,6
Indice de référence	5,6	5,8	6,7	10,6

Rendement composé annuel, Série F5				
Pourcentage (%)	Depuis le 31-12-15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F5	4,1	4,1	4,1	14,1
Indice élargi	3,0	2,8	3,8	1,6
Indice de référence	5,6	5,8	6,7	10,6

Rendement composé annuel, Série L				
Pourcentage (%)	Depuis le 31-12-15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	3,0	3,0	2,9	12,8
Indice élargi	3,0	2,8	3,8	1,6
Indice de référence	5,6	5,8	6,7	10,6

Rendement composé annuel, Série L5				
Pourcentage (%)	Depuis le 31-12-15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L5	3,0	3,0	2,9	12,8
Indice élargi	3,0	2,8	3,8	1,6
Indice de référence	5,6	5,8	6,7	10,6

Rendement composé annuel, Série P				
Pourcentage (%)	Depuis le 31-12-15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série P	4,9	4,9	4,8	14,9
Indice élargi	3,0	2,8	3,8	1,6
Indice de référence	5,6	5,8	6,7	10,6

Rendement composé annuel, Série T5				
Pourcentage (%)	Depuis le 31-12-15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série T5	3,1	3,1	3,0	12,9
Indice élargi	3,0	2,8	3,8	1,6
Indice de référence	5,6	5,8	6,7	10,6

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.

L'indice S&P 500 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'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.

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

Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement

31 mars 2021

Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 mars 2021

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	%
Obligations de sociétés canadiennes de qualité supérieure	19,77
Obligations et garanties des provinces	8,49
Fonds de placement - Actions	8,22
Prêts à terme à taux flottant	7,61
Obligations de sociétés canadiennes à rendement élevé	7,20
Fonds de placement - Obligations	6,87
Obligations de sociétés américaines de qualité supérieure	5,21
Autres	5,18
Titres adossés à des créances mobilières	5,14
Trésorerie et autres actifs	5,01
Obligations du gouvernement fédéral	4,17
Finance	3,76
Obligations de sociétés américaines à rendement élevé	2,50
Obligations de sociétés étrangères de qualité supérieure	2,01
Garantie d'emprunt du gouvernement du Canada	1,87
Obligations et garanties des municipalités	1,69
Industrie	1,53
Énergie	1,37
Technologies de l'information	1,29
Santé	1,11
	100,00

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	29,80
Fonds IA Clarington d'obligations de base plus, Série I	26,96
Fonds IA Clarington de revenu à taux variable, série I	8,22
Catégorie IA Clarington dividendes croissance, série I	6,43
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond Fund	5,16
Fonds IA Clarington stratégique de revenu, série I	4,76
Trésorerie et autres actifs nets	3,63
Fonds IA Clarington américain dividendes croissance, série I	3,40
Fonds IA Clarington stratégique d'obligations de sociétés, série I	3,31
SPDR S&P 500 ETF Trust, série 1	2,20
FINB BMO équilibré banques américaines	2,07
FINB BMO d'actions privilégiées échelonnées	1,32
Vanguard Value ETF	1,27
Energy Select Sector SPDR Fund	1,17
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	0,30

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

Risque de crédit	%
AAA	10,25
AA	10,08
A	9,71
BBB	18,31
BB	7,46
B	6,20
CCC	0,47
Priv. 2	0,32
Priv. 3	0,29
R1	0,59
R2	0,35
Non coté	3,28

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

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 • www.iaclarington.com