Fonds IA Clarington canadien équilibré
Parts de Séries A, E, E5, EF, EF5, F, F5, FX, I, 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.

iA Placements Clarington

Fonds IA Clarington canadien équilibré

31 mars 2021

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Fonds IA Clarington canadien équilibré (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.

Les séries EF, EF5 et FX du Fonds sont fermées aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs qui détiennent actuellement des parts de ces séries peuvent acheter des parts supplémentaires. À la fin de la période de présentation de l'information financière se terminant le 31 mars 2021, aucune part de la série P du Fonds n'était émise ou en circulation.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une appréciation du capital et à produire des revenus en mettant l'accent sur la protection du capital.

La stratégie du Fonds consiste à investir dans un portefeuille d'actions et de titres à revenu fixe canadiens, en répartissant environ 30 % à 70 % des actifs du Fonds en actions et le reste principalement en titres à revenu fixe et en liquidités.

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 QV Investors Inc. (« QV » ou 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 cherchent à obtenir une plus-value du capital et un revenu, qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne et qui comptent investir de moyen à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 27,9 % ou 155,6 millions de dollars au cours de la période, passant de 557,6 millions de dollars au 31 mars 2020 à 402 millions de dollars au 31 mars 2021. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 260,2 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 16 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 120,6 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 30,2 % ou 217,1 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 720,1 millions de dollars à 503 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 25,1 % 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 composé S&P/TSX, a généré un rendement de 44,2 % 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 boursier canadien. L'indice de référence du Fonds, qui est composé de l'indice composé S&P/TSX (60 %) et de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (40 %), a généré un rendement de 25,9 % 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.

Les programmes d'assouplissement quantitatif de la Banque du Canada et de la Réserve fédérale américaine ont amélioré le fonctionnement du marché obligataire, qui avait été « paralysé » à la mi-mars 2020. Ces vastes programmes d'achat sans restriction ont fait fléchir les taux obligataires et les écarts de taux dans la plupart des secteurs des obligations d'État et de société.

Les attentes du marché à l'égard d'une solide reprise économique soutenue par les mesures de relance budgétaire et la demande accumulée ont fait grimper les taux obligataires au cours des derniers mois. Les estimations sur la croissance économique ont été portées par le déploiement continu des vaccins et l'ampleur des dépenses budgétaires, dont le projet de loi d'allègement relatif à la COVID-19 de 1 900 milliards de dollars et le projet de loi sur les infrastructures proposé de 2 000 milliards de dollars du président américain Joe Biden. Par ailleurs, les prévisions de bénéfices ont augmenté, ce qui a eu une incidence sur les placements sensibles à l'économie.

La pondération plus élevée en actions du Fonds par rapport aux titres à revenu fixe et à l'encaisse a contribué aux résultats puisqu'au cours de la période, les actions ont affiché des résultats supérieurs et inscrit des rendements absolus solides. La sélection judicieuse des titres dans les secteurs des matériaux, de l'industrie et de la consommation discrétionnaire a contribué aux résultats. Ainsi, les signes encourageants de reprise économique ont stimulé le cours de nombreuses actions sensibles à l'économie dans lesquelles la stratégie investit. Le secteur qui a le plus contribué au rendement du Fonds est celui des matériaux, dont les titres en portefeuille ont nettement surclassé les sous-secteurs de l'or et des métaux précieux.

Au cours de la période, la composante des titres à revenu fixe du Fonds a inscrit des résultats positifs supérieurs à ceux de l'indice de référence, principalement grâce à son positionnement défensif sur le plan de la durée (sensibilité aux taux d'intérêt). La surpondération des obligations de sociétés dans le Fonds a fortement contribué au rendement, puisque les primes de ces titres se sont resserrées par rapport à leurs creux observés en mars 2020. Deux autres facteurs qui ont grandement stimulé le rendement sont les placements du Fonds dans les obligations de sociétés à rendement élevé (dont la note est inférieure), de même que leur pondération croissante.

Le volet des actions du Fonds a produit un rendement absolu solide, mais inférieur à celui de l'indice de référence pour les actions. Parmi les facteurs qui ont nui au rendement, mentionnons l'absence de placement dans le fournisseur de plateformes de commerce électronique Shopify Inc., qui a inscrit de bons résultats au cours de la période.

Résultats d'exploitation (suite)

Les rendements du volet des titres à revenu fixe du Fonds ont été inférieurs à ceux du volet des actions, ce qui a nui au rendement global. Les taux des obligations à long terme (dont l'échéance est généralement supérieure à 10 ans) se sont appréciés au cours de la période, ce qui a augmenté la pente de la courbe de taux (en ce sens que les obligations à long terme offrent des taux supérieurs aux obligations à court terme). Quant aux obligations à moyen terme (dont l'échéance varie entre 2 et 10 ans), elles ont encore pâti des variations de prix au sein du marché, de l'aplatissement des rendements et de l'effacement des gains enregistrés pendant la première moitié de la période.

Le Fonds a établi une nouvelle position dans Alphabet Inc., dont la division principale est Google. Dans le domaine de la recherche en ligne, cette entreprise détient un monopole que son échelle considérable, les effets de réseau et la captivité des clients renforcent. La position solide d'Alphabet a haussé la qualité des placements du Fonds et son évaluation semblait raisonnable, compte tenu de ses caractéristiques de croissance. Intact Corporation financière a émis des reçus de souscription (dans le cadre du placement, la société émet un reçu de souscription qui donne à son porteur le droit de recevoir une action ordinaire) en vue de son acquisition de RSA Insurance Group. La transaction est conforme aux objectifs stratégiques d'Intact et préserve la solidité de son bilan. Le gestionnaire de fonds prévoit un bon potentiel d'appréciation de l'action si la transaction est approuvée et que les affaires nouvelles sont intégrées avec succès. TELUS International (Cda) Inc., une société détachée de Telus Corp., offre une gamme de services numériques à des clients de divers industries, dont des sociétés de technologie de l'information en forte croissance comme Google Inc. et Uber Technologies Inc. Le marché potentiel de la société croît rapidement, alors que la gestion du service à la clientèle fait l'objet de transformations numériques dans de nombreux secteurs. La société génère un flux de trésorerie disponible élevé et offre au sein du portefeuille une exposition différenciée à la technologie.

De nouveaux placements en titres à revenu fixe ont été ajoutés au Fonds afin que son profil de liquidité soit suffisant. Les évaluations des obligations de société étant extrêmement intéressantes, le gestionnaire de fonds a acheté des obligations à huit ans notées BBB+ de Brookfield Infrastructure Partners L.P. à un taux de 3,6 % et des obligations à cinq ans notées AA de la Banque Toronto-Dominion à un taux de 2,1 %. La volatilité des prix de l'énergie a rendu les évaluations des obligations attrayantes dans l'ensemble du secteur. Le gestionnaire de fonds a acheté les obligations à quatre et à six ans notées BBB de Canadian Natural Resources Ltd. à des taux de 2,5 % et de 3,8 % respectivement. Le gestionnaire de fonds a acheté des obligations à cinq ans notées BBB nouvellement émises par AltaGas Ltd. à un taux de 2,2 % et des obligations hybrides (obligations qui allient généralement les caractéristiques des titres de créance et des actions) notées BBB de TransCanada Trust à un taux de 4,9 %. Des obligations à trois ans notée A de Canadian Western Bank (CWB) à un taux de 1,5 % ont été achetées pour remplacer une obligation à taux plus faible de CWB qui approchait de son échéance.

Sur le marché des titres à rendement élevé, l'écart de rendement entre les obligations de catégorie investissement et les titres de qualité inférieure est resté historiquement élevé. Le gestionnaire de fonds a investi dans des obligations à cinq ans (6,1 %) cotées BB de Superior Plus Corp., dans des obligations à quatre ans (5,3 %) cotées BB de la Fiducie de placement immobilier (FPI) Cominar et dans une nouvelle émission d'obligations à huit ans (6,0 %) cotées BB de Parkland Fue Corp. Ces trois ajouts se sont traduits par une augmentation de la pondération des titres à rendement élevé au sein du Fonds, par un accroissement de la diversification des obligations de sociétés et par une hausse du taux global du Fonds.

Le gestionnaire de fonds a acheté des obligations à 10 ans notées AAA de la Fiducie du Canada pour l'habitation à un taux de 1,0 % afin de mieux équilibrer la part plus élevée d'obligations de sociétés dans le Fonds. Puisque l'attrait relatif des titres de longue échéance s'est amélioré, le gestionnaire de fonds a acheté des obligations à 10 ans, soit une de la province de l'Alberta notée A+ à un taux de rendement de 1,4 %, une de la province de Québec notée AA à un taux de rendement de 1,2 %, et une du gouvernement du Canada notée AAA à un taux de rendement de 0,6 %.

Le gestionnaire de fonds a regroupé deux obligations à plus court terme de Canadian Natural Resources dans une nouvelle obligation à huit ans notée BBB, qui a été offerte sur le marché à un taux intéressant de 2,5 %.

Les primes des obligations de sociétés étant retombées à des niveaux historiquement bas, le gestionnaire de fonds a réduit la surpondération de certaines obligations de sociétés et investi dans une obligation à cinq ans notée AAA de la Fiducie du Canada pour l'habitation et dans une obligation à un an notée AAA du gouvernement du Canada.

Le Fonds s'est départi de certains placements en actions, dont la Banque Canadienne Impériale de Commerce et Power Corp. du Canada. Le produit de ces ventes a été réinvesti dans d'autres placements du secteur de la finance que le gestionnaire de fonds juge plus prometteurs. Cenovus Energy Inc. a été le moins performant des trois producteurs de pétrole lourd figurant dans le Fonds sur le plan de la qualité de l'actif et du bilan. Le Fonds s'est également départi de ses placements dans Walgreens Boots Alliance Inc. et dans AT&T Inc.

Le Fonds s'est notamment départi de son placement en obligations de la FPI Cominar en raison des risques de détérioration des perspectives de crédit de la société. L'opération a permis d'encaisser certains gains en capital et de réduire l'exposition totale du Fonds aux obligations de sociétés.

Événements récents

De nombreuses acquisitions sont annoncées sur le marché. Les taux d'intérêt historiquement bas ont permis aux entreprises de financer des acquisitions à faible coût, alors qu'elles cherchent à améliorer leurs positions stratégiques et à accroître leurs bénéfices. Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que la tendance des acquisitions importantes se poursuive, et il gérera les risques liés au financement et à l'intégration tout en tirant parti des occasions qui se présentent. Comme la reprise économique et les bénéfices sont plus prévisibles, le gestionnaire de fonds prévoit que la croissance des dividendes et les rachats d'actions reprendront cette année.

Dans la mesure où les taux obligataires restent historiquement faibles, le gestionnaire de fonds juge prudent de conserver une position défensive contre le risque de taux d'intérêt tout en se gardant suffisamment de latitude pour pouvoir profiter de la volatilité du marché. Le processus de placement fondamental ascendant et la méthode d'évaluation rigoureuse du gestionnaire de fonds aideront le Fonds à équilibrer les risques au cours des années qui suivront la pandémie.

Le Fonds attribue une plus forte pondération à la composante d'actions, car les paramètres fondamentaux d'exploitation et les évaluations de ses entreprises restent attrayants, autant du point de vue individuel que relatif. Le gestionnaire de fonds ajustera la répartition de l'actif du Fonds si le ratio risque-rendement des marchés boursiers et obligataires change sensiblement.

Les parts de séries FX5 et O du Fonds ont été dissoutes le 18 juin 2020. Vers le 27 août 2021, sous réserve de toutes les approbations applicables, le Fonds sera fusionné avec le Fonds IA Clarington stratégique de revenu.

Événements récents (suite)

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 renonciations 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 a payé 4 911 $ en frais de courtage (par rapport à 1 944 $ pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2020) à iA Gestion privée de patrimoine inc. (auparavant, l'Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc.), une filiale de l'Industrielle Alliance.

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 règlementation 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	**18,62**	21,10	22,03	22,93	21,61
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,68**	0,73	0,73	0,70	0,68
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,50)**	(0,52)	(0,53)	(0,54)	(0,53)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,76**	(0,28)	0,30	0,33	0,41
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**3,72**	(1,78)	(0,42)	(1,20)	0,91
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**4,66**	(1,85)	0,08	(0,71)	1,47
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,02)**	(0,03)	(0,06)	(0,03)	(0,02)
Dividendes[4]	**(0,24)**	(0,22)	(0,17)	(0,12)	(0,13)
Gains en capital	**-**	-	(0,73)	-	-
Remboursement de capital	**-**	-	-	-	-
Total des distributions[3]	**(0,26)**	(0,25)	(0,96)	(0,15)	(0,15)
Actif net à la fin de la période	**23,01**	18,62	21,10	22,03	22,93

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	**8,64**	9,79	10,20	10,57	9,95
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,32**	0,34	0,34	0,33	0,32
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,21)**	(0,22)	(0,22)	(0,23)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,37**	(0,12)	0,13	0,32	0,19
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**1,70**	(0,98)	(0,19)	(0,92)	0,41
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**2,18**	(0,98)	0,06	(0,50)	0,70
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,01)**	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,01)
Dividendes[4]	**(0,13)**	(0,12)	(0,10)	(0,04)	(0,07)
Gains en capital	**-**	-	(0,32)	-	-
Remboursement de capital	**-**	-	-	-	-
Total des distributions[3]	**(0,14)**	(0,14)	(0,45)	(0,05)	(0,08)
Actif net à la fin de la période	**10,69**	8,64	9,79	10,20	10,57

Faits saillants financiers (suite)

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	**6,67**	7,83	8,63	9,42	9,29
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,24**	0,27	0,28	0,30	0,29
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,16)**	(0,17)	(0,19)	(0,20)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,29**	(0,11)	0,11	0,37	0,17
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**1,30**	(0,59)	(0,18)	(1,05)	0,38
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**1,67**	(0,60)	0,02	(0,58)	0,63
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,01)**	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,01)
Dividendes[4]	**(0,09)**	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Gains en capital	**-**	-	(0,35)	-	-
Remboursement de capital	**(0,27)**	(0,29)	(0,35)	(0,42)	(0,43)
Total des distributions[3]	**(0,37)**	(0,37)	(0,78)	(0,49)	(0,49)
Actif net à la fin de la période	**7,96**	6,67	7,83	8,63	9,42

Actif net par part du Fonds ($)[1]					
Série EF	**31/03 2021**	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	**8,79**	9,98	10,49	10,83	10,09
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,32**	0,35	0,35	0,34	0,34
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,11)**	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,34**	(0,14)	0,13	0,27	0,19
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**1,84**	(0,89)	(0,25)	(0,76)	0,38
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**2,39**	(0,80)	0,11	(0,27)	0,79
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,02)**	(0,03)	(0,07)	(0,03)	(0,01)
Dividendes[4]	**(0,27)**	(0,24)	(0,21)	(0,10)	(0,08)
Gains en capital	**-**	-	(0,36)	-	-
Remboursement de capital	**-**	-	-	-	-
Total des distributions[3]	**(0,29)**	(0,27)	(0,64)	(0,13)	(0,09)
Actif net à la fin de la période	**10,83**	8,79	9,98	10,49	10,83

Actif net par part du Fonds ($)[1]					
Série EF5	**31/03 2021**	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	**7,50**	8,69	9,30	10,00	9,72
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,27**	0,30	0,30	0,30	0,31
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,09)**	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,31**	(0,10)	0,13	0,14	0,18
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**1,49**	(0,86)	(0,15)	(0,56)	0,32
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**1,98**	(0,76)	0,18	(0,22)	0,70
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,04)**	(0,05)	(0,09)	(0,04)	(0,04)
Dividendes[4]	**(0,16)**	(0,14)	(0,13)	(0,12)	(0,10)
Gains en capital	**-**	-	(0,28)	-	-
Remboursement de capital	**(0,21)**	(0,21)	(0,26)	(0,32)	(0,33)
Total des distributions[3]	**(0,41)**	(0,40)	(0,76)	(0,48)	(0,47)
Actif net à la fin de la période	**9,05**	7,50	8,69	9,31	10,00

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	**8,73**	9,90	10,34	10,74	10,07
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,32**	0,34	0,35	0,33	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,12)**	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,37**	(0,12)	0,13	0,19	0,19
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**1,73**	(0,97)	(0,21)	(0,60)	0,42
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**2,30**	(0,88)	0,14	(0,21)	0,81
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,02)**	(0,03)	(0,06)	(0,04)	(0,02)
Dividendes[4]	**(0,22)**	(0,22)	(0,18)	(0,14)	(0,12)
Gains en capital	**-**	-	(0,33)	-	-
Remboursement de capital	**-**	-	-	-	-
Total des distributions[3]	**(0,24)**	(0,25)	(0,57)	(0,18)	(0,14)
Actif net à la fin de la période	**10,78**	8,73	9,90	10,34	10,74

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	**7,13**	8,29	8,99	9,70	9,46
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,26**	0,28	0,29	0,29	0,29
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,10)**	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,30**	(0,08)	0,12	0,12	0,18
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**1,37**	(0,56)	(0,11)	(0,52)	0,38
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**1,83**	(0,47)	0,19	(0,22)	0,73
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,04)**	(0,06)	(0,07)	(0,05)	(0,04)
Dividendes[4]	**(0,11)**	(0,14)	(0,12)	(0,11)	(0,12)
Gains en capital	**-**	-	(0,35)	-	-
Remboursement de capital	**(0,24)**	(0,20)	(0,28)	(0,33)	(0,32)
Total des distributions[3]	**(0,39)**	(0,40)	(0,82)	(0,49)	(0,48)
Actif net à la fin de la période	**8,58**	7,13	8,29	8,99	9,70

Actif net par part du Fonds ($)[1]					
Série FX	**31/03 2021**	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	**19,50**	22,16	23,23	24,23	22,85
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,72**	0,77	0,77	0,74	0,72
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,25)**	(0,26)	(0,27)	(0,26)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,82**	(0,31)	0,31	0,34	0,44
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**3,87**	(1,76)	(0,43)	(1,31)	0,96
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**5,16**	(1,56)	0,38	(0,49)	1,86
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,05)**	(0,08)	(0,15)	(0,11)	(0,07)
Dividendes[4]	**(0,54)**	(0,54)	(0,46)	(0,41)	(0,42)
Gains en capital	**-**	-	(0,78)	-	-
Remboursement de capital	**-**	-	-	-	-
Total des distributions[3]	**(0,59)**	(0,62)	(1,39)	(0,52)	(0,49)
Actif net à la fin de la période	**24,09**	19,50	22,16	23,23	24,23

Actif net par part du Fonds ($)[1]					
Série I	**31/03 2021**	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	**13,54**	15,38	16,09	16,75	15,80
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,49**	0,53	0,54	0,51	0,55
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,41**	(0,19)	0,21	0,28	0,17
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**2,87**	(1,44)	(0,30)	(0,94)	0,58
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**3,76**	(1,11)	0,44	(0,15)	1,30
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,08)**	(0,07)	(0,15)	(0,11)	(0,08)
Dividendes[4]	**(0,84)**	(0,52)	(0,45)	(0,41)	(0,45)
Gains en capital	**-**	-	(0,50)	-	-
Remboursement de capital	**-**	-	-	-	-
Total des distributions[3]	**(0,92)**	(0,59)	(1,10)	(0,52)	(0,53)
Actif net à la fin de la période	**16,37**	13,54	15,38	16,09	16,75

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	**18,59**	21,08	22,10	23,00	21,68
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,68**	0,73	0,73	0,70	0,68
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,52)**	(0,54)	(0,55)	(0,56)	(0,55)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,76**	(0,27)	0,31	0,32	0,42
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**3,68**	(1,69)	(0,47)	(1,21)	0,91
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**4,60**	(1,77)	0,02	(0,75)	1,46
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,02)**	(0,03)	(0,05)	(0,03)	(0,02)
Dividendes[4]	**(0,23)**	(0,21)	(0,17)	(0,11)	(0,12)
Gains en capital	**-**	-	(0,82)	-	-
Remboursement de capital	**-**	-	-	-	-
Total des distributions[3]	**(0,25)**	(0,24)	(1,04)	(0,14)	(0,14)
Actif net à la fin de la période	**22,97**	18,59	21,08	22,10	23,00

Faits saillants financiers (suite)

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	**7,07**	8,32	9,36	10,20	10,04
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,25**	0,28	0,31	0,30	0,31
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,20)**	(0,21)	(0,23)	(0,24)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,31**	(0,05)	0,16	0,10	0,19
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**1,34**	(1,14)	(0,10)	(0,50)	0,41
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**1,70**	(1,12)	0,14	(0,34)	0,66
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,01)**	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,01)
Dividendes[4]	**(0,08)**	(0,05)	(0,06)	(0,03)	(0,03)
Gains en capital	**-**	-	(0,56)	-	-
Remboursement de capital	**(0,33)**	(0,32)	(0,38)	(0,44)	(0,45)
Total des distributions[3]	**(0,42)**	(0,39)	(1,03)	(0,48)	(0,49)
Actif net à la fin de la période	**8,39**	7,07	8,32	9,36	10,20

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	**8,83**	9,98	10,38	10,80	10,17
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,19**	0,35	0,35	0,33	0,32
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,02)**	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**(0,04)**	(0,13)	0,13	0,18	0,20
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,73**	(1,06)	(0,18)	(0,61)	0,43
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,86**	(0,87)	0,27	(0,13)	0,92
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**-**	(0,04)	(0,08)	(0,06)	(0,04)
Dividendes[4]	**-**	(0,28)	(0,25)	(0,24)	(0,25)
Gains en capital	**-**	-	(0,30)	-	-
Remboursement de capital	**-**	-	-	-	-
Total des distributions[3]	**-**	(0,32)	(0,63)	(0,30)	(0,29)
Actif net à la fin de la période	**-**	8,83	9,98	10,38	10,80

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	**7,38**	8,68	9,45	10,29	10,12
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,27**	0,29	0,31	0,31	0,31
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,20)**	(0,21)	(0,22)	(0,24)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,29**	(0,11)	0,11	0,16	0,19
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**1,45**	(0,69)	(0,20)	(0,54)	0,42
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**1,81**	(0,72)	-	(0,31)	0,67
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,01)**	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,01)
Dividendes[4]	**(0,08)**	(0,05)	(0,05)	(0,03)	(0,05)
Gains en capital	**-**	-	(0,31)	-	-
Remboursement de capital	**(0,32)**	(0,31)	(0,39)	(0,44)	(0,42)
Total des distributions[3]	**(0,41)**	(0,38)	(0,78)	(0,49)	(0,48)
Actif net à la fin de la période	**8,79**	7,38	8,68	9,45	10,29

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	**31/03 2021**	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**129 911**	141 694	218 099	279 390	369 770
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**5 646**	7 610	10 335	12 684	16 127
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**2,38**	2,38	2,38	2,39	2,39
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**2,38**	2,38	2,38	2,39	2,39
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**23,01**	18,62	21,10	22,03	22,93

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) ($)[1]	**21 467**	20 207	26 465	30 378	12 156
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**2 009**	2 338	2 703	2 978	1 150
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**2,16**	2,16	2,16	2,17	2,17
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**2,16**	2,16	2,16	2,17	2,17
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**10,69**	8,64	9,79	10,20	10,57

Faits saillants financiers (suite)

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) ($)[1]	**1 266**	1 289	2 081	4 925	586
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**159**	193	266	571	62
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**2,13**	2,13	2,24	2,26	2,25
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**2,13**	2,13	2,24	2,26	2,25
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**7,96**	6,67	7,83	8,63	9,42

Ratios et données supplémentaires					
Série EF	**31/03 2021**	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**2 375**	2 809	4 063	5 724	2 415
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**219**	319	407	546	223
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**1,10**	1,10	1,11	1,12	1,11
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**1,10**	1,10	1,11	1,12	1,11
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**10,83**	8,79	9,98	10,49	10,83

Ratios et données supplémentaires					
Série EF5	**31/03 2021**	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**330**	389	519	546	676
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**37**	52	60	59	68
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**1,04**	1,04	1,04	1,04	1,10
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**1,04**	1,04	1,04	1,04	1,10
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**9,05**	7,50	8,69	9,30	10,00

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) ($)[1]	**10 939**	10 512	14 811	17 864	16 862
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**1 014**	1 204	1 496	1 728	1 570
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**1,21**	1,21	1,21	1,21	1,20
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**1,21**	1,21	1,21	1,21	1,20
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**10,78**	8,73	9,90	10,34	10,74

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) ($)[1]	**88**	96	400	800	1 012
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**10**	13	48	89	104
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**1,21**	1,21	1,20	1,22	1,22
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**1,21**	1,21	1,20	1,22	1,22
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,58**	7,13	8,29	8,99	9,70

Ratios et données supplémentaires					
Série FX	**31/03 2021**	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**3 433**	3 239	5 113	7 031	9 462
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**142**	166	231	303	391
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**1,10**	1,10	1,10	1,11	1,11
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**1,10**	1,10	1,10	1,11	1,11
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**24,09**	19,50	22,16	23,23	24,23

Ratios et données supplémentaires					
Série I	**31/03 2021**	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**208 250**	348 627	482 252	568 913	610 374
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**12 723**	25 742	31 364	35 349	36 437
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**-**	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**-**	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**16,37**	13,54	15,38	16,09	16,75

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) ($)[1]	**3 422**	3 720	6 358	10 284	15 339
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**149**	200	302	465	667
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**2,47**	2,46	2,45	2,46	2,46
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**2,47**	2,46	2,45	2,46	2,46
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**22,97**	18,59	21,08	22,10	23,00

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) ($)[1]	**270**	262	172	426	854
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**32**	37	21	45	84
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**2,51**	2,49	2,48	2,47	2,47
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**2,51**	2,49	2,48	2,47	2,47
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,39**	7,07	8,32	9,36	10,20

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) ($)[1]	**-**	1 434	1 596	1 578	1 622
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**-**	162	160	152	150
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**0,25**	0,25	0,25	0,25	0,25
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**0,25**	0,25	0,25	0,25	0,25
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**-**	8,83	9,98	10,38	10,80

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) ($)[1]	**20 210**	23 314	38 307	57 165	64 715
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**2 300**	3 157	4 412	6 046	6 290
Ratio des frais de gestion (%)[2, 3]	**2,41**	2,39	2,39	2,40	2,40
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2, 3, 4]	**2,41**	2,39	2,39	2,40	2,40
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,03**	0,04	0,03	0,02	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**31,68**	34,02	26,09	16,30	23,44
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,79**	7,38	8,68	9,45	10,29

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 renonciations, s'il y a lieu, et excluant la TVH, étaient de 2,18 % pour la série A, 1,99 % pour la série E, 1,99 % pour la série E5, 0,99 % pour la série EF, 0,99 % pour la série EF5, 1,09 % pour la série F, 1,09 % pour la série F5, 0,99 % pour la série FX, 0,00 % pour la série I, 2,17 % pour la série L, 2,19 % pour la série L5, 0,24 % pour la série P et 2,23 % 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 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.

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	50	50
Réduits premiers 3 ans	25	75
Réduits après 3 ans	50	50
Reportés premiers 7 ans	25	75
Reportés après 7 ans	50	50
Série E et E5		
Initiaux	57	43
Séries EF, EF5, F, F5 et FX	-	100
Série I	-	-
Série L et L5		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	25	75
FC après 3 ans	50	50
Série T5		
Initiaux	50	50
Réduits premiers 3 ans	25	75
Réduits après 3 ans	50	50
Reportés premiers 7 ans	25	75
Reportés après 7 ans	50	50

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.

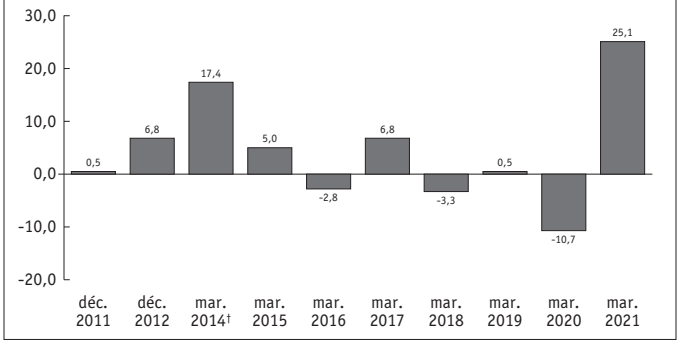
Rendement passé

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.

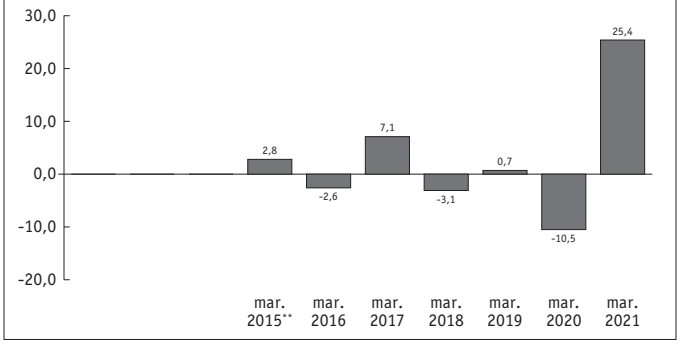
Rendements d'année en année

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.

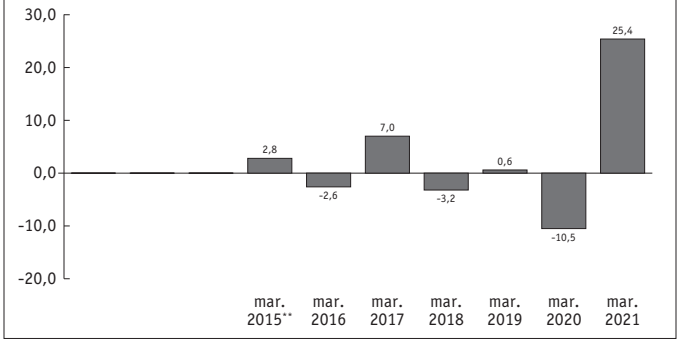
Série A



Série E

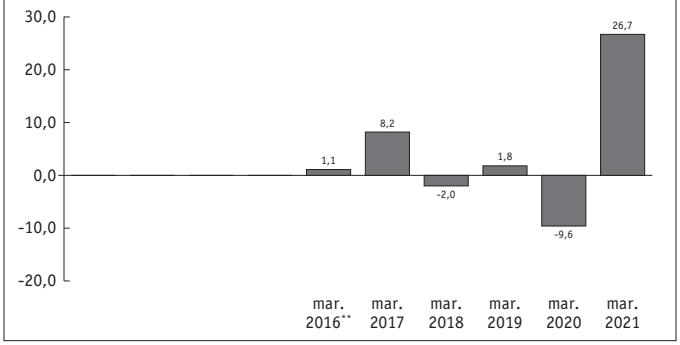


Série E5

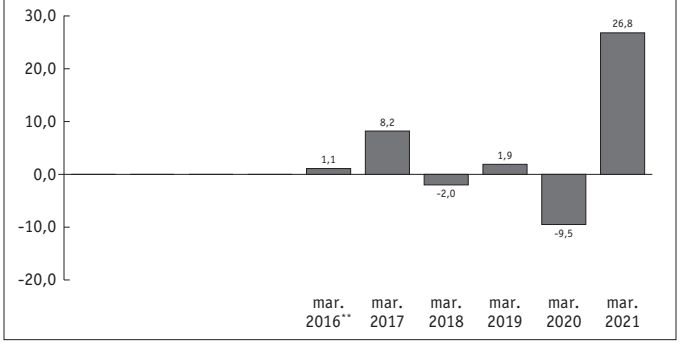


Rendement passé (suite)

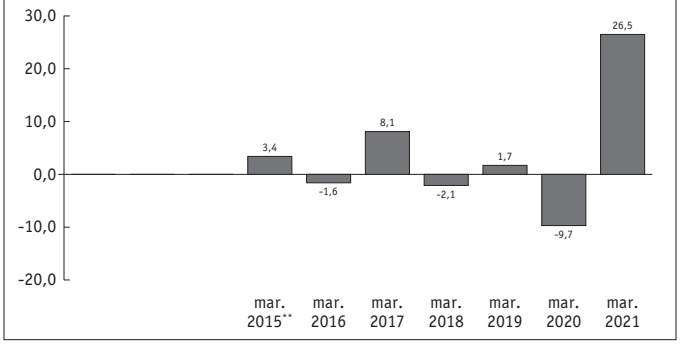
Série EF



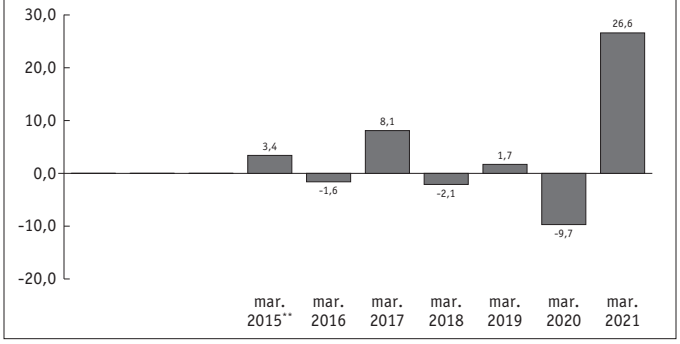
Série EF5



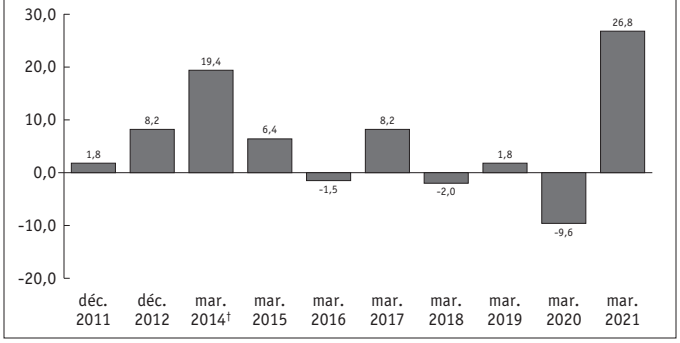
Série F



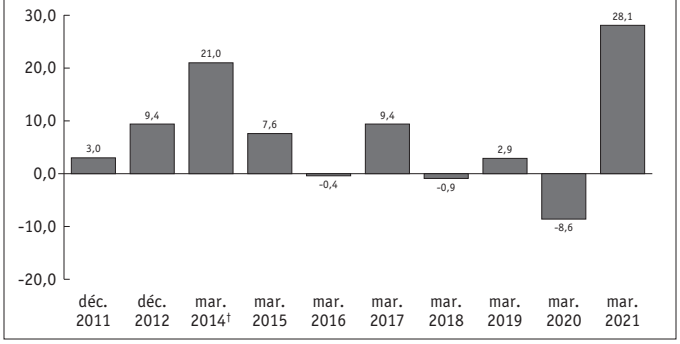
Série F5



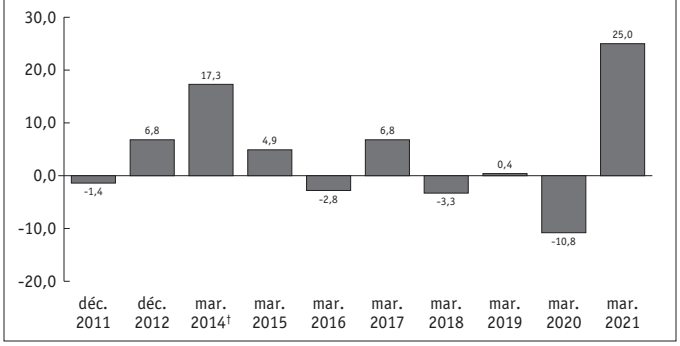
Série FX



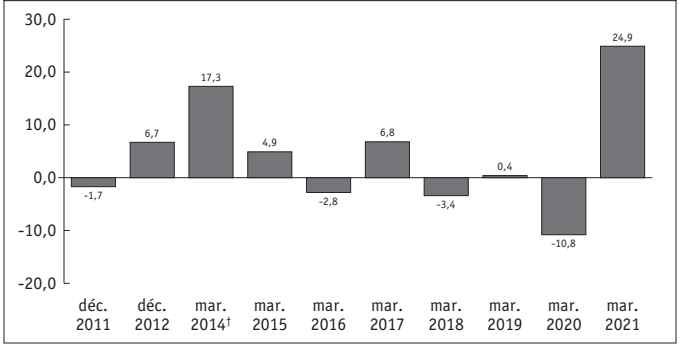
Série I



Série L

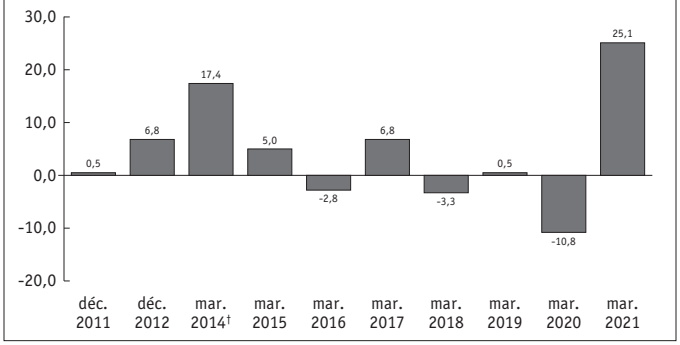


Série L5



Rendement passé (suite)

Série T5



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

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

† Le rendement indiqué correspond à la période de 15 mois terminée le 31 mars 2014.

Rendement composé annuel

Les tableaux suivants comparent le rendement annuel composé du Fonds à celui de l'indice composé S&P/TSX (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice composé S&P/TSX (60 %) et l'indice des obligations universelles FTSE Canada (40 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2021.

Rendement composé annuel, Série A

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	3,8	3,0	3,9	25,1
Indice élargi	6,0	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	5,7	7,5	8,2	25,9

Rendement composé annuel, Série E

Pourcentage (%)	Depuis le 03-11-14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E	2,5	3,2	4,1	25,4
Indice élargi	7,2	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	6,0	7,5	8,2	25,9

Rendement composé annuel, Série E5

Pourcentage (%)	Depuis le 03-11-14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E5	2,5	3,2	4,1	25,4
Indice élargi	7,2	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	6,0	7,5	8,2	25,9

Rendement composé annuel, Série EF

Pourcentage (%)	Depuis le 29-06-15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série EF	3,9	4,3	5,2	26,7
Indice élargi	7,8	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	6,3	7,5	8,2	25,9

Rendement composé annuel, Série EF5

Pourcentage (%)	Depuis le 29-06-15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série EF5	4,0	4,4	5,3	26,8
Indice élargi	7,8	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	6,3	7,5	8,2	25,9

Rendement composé annuel, Série F

Pourcentage (%)	Depuis le 27-10-14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	3,5	4,2	5,1	26,5
Indice élargi	7,3	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	6,1	7,5	8,2	25,9

Rendement composé annuel, Série F5

Pourcentage (%)	Depuis le 27-10-14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F5	3,5	4,2	5,1	26,6
Indice élargi	7,3	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	6,1	7,5	8,2	25,9

Rendement composé annuel, Série FX

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série FX	5,1	4,3	5,3	26,8
Indice élargi	6,0	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	5,7	7,5	8,2	25,9

Rendement composé annuel, Série I

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	6,3	5,5	6,4	28,1
Indice élargi	6,0	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	5,7	7,5	8,2	25,9

Rendement composé annuel, Série L

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	3,7	2,9	3,8	25,0
Indice élargi	6,0	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	5,7	7,5	8,2	25,9

Rendement passé (suite)

Rendement composé annuel, Série L5				
Pourcentage (%)	**Depuis 10 ans**	**Depuis 5 ans**	**Depuis 3 ans**	**Depuis 1 an**
Série L5	3,7	2,9	3,8	24,9
Indice élargi	6,0	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	5,7	7,5	8,2	25,9

Rendement composé annuel, Série T5				
Pourcentage (%)	**Depuis 10 ans**	**Depuis 5 ans**	**Depuis 3 ans**	**Depuis 1 an**
Série T5	3,8	3,0	3,9	25,1
Indice élargi	6,0	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	5,7	7,5	8,2	25,9

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

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.

Répartition sectorielle	%
Finance	18,67
Obligations de sociétés	10,73
Énergie	9,81
Obligations et garanties des provinces	7,87
Biens de consommation de base	7,58
Industrie	7,33
Technologies de l'information	6,26
Matériaux	5,14
Services aux collectivités	4,75
Obligations du gouvernement fédéral	4,26
Consommation discrétionnaire	4,04
Services de communication	3,99
Garantie d'emprunt du gouvernement du Canada	3,74
Placements à court terme	1,49
Santé	1,25
Trésorerie et autres actifs	1,10
Obligations et garanties des municipalités	0,79
Obligations convertibles	0,61
IMMOBILIER	0,59
	100,00

Sommaire du portefeuille de placements (suite)

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	%
iA Société financière inc.	3,22
La Banque Toronto-Dominion	3,13
CGI inc.	2,94
Suncor Energy Inc.	2,73
Saputo Inc.	2,68
Banque Royale du Canada	2,67
AltaGas Ltd.	2,57
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B, SV	2,53
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	2,41
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2024-03-01	2,41
Open Text Corp.	2,40
Les Compagnies Loblaw limitée	2,37
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,35
Canadian Natural Resources Ltd.	2,19
TC Energy Corp.	2,12
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	2,09
Enbridge Inc.	2,07
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,99
Nutrien Ltd.	1,91
Finning International Inc.	1,78
Teck Resources Ltd., catégorie B, SV	1,72
CCL Industries Inc., catégorie B, NV	1,50
La Société Canadian Tire Ltée	1,43
Magna International Inc.	1,43
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2025-06-02	1,40

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

090212-07