

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

Actions de Séries A, E, F, I, L, U, V et W

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2025

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 26, rue Wellington Est, Bureau 600, Toronto (Ontario) M5E 1S2, ou en visitant notre site Web à www.iaclarington.com ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

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 de la Catégorie IA Clarington Inhance PSR aux actions mondiales (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 2025. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

La série L du Fonds est fermée aux nouvelles souscriptions.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de partout dans le monde.

La stratégie du Fonds consiste à investir principalement dans un vaste éventail d'actions ordinaires et d'actions privilégiées cotées en Bourse et dans des titres convertibles d'émetteurs de partout dans le monde qui respectent les principes d'investissement socialement responsable du sous-conseiller en valeurs.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est iA Gestion mondiale d'actifs inc. (« iAGMA ») ou le « Gestionnaire de portefeuille » et le sous-conseiller en valeurs est Vancity Investment Management Limited (« VCIM ») 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 recherchent un potentiel d'appréciation du capital, dont la tolérance au risque est moyenne et qui comptent investir à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 8,3 % ou 57,7 M\$ au cours de la période, passant de 691,9 M\$ au 31 mars 2024 à 634,2 M\$ au 31 mars 2025. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 92,4 M\$ issue de rachats nets, d'une diminution de 18,8 M\$ issue de distributions et d'une augmentation de 53,5 M\$ issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a augmenté de 5,6 % ou 35,9 M\$ par rapport à la période précédente, passant de 644,3 M\$ à 680,2 M\$. La valeur liquidative moyenne a une incidence sur les revenus gagnés et les dépenses engagées par le Fonds au cours de la période.

Les actions de série A du Fonds ont enregistré un rendement de 6,6 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2025. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence du Fonds, l'indice MSCI – Monde^A (\$ CA), a généré un rendement de 13,8 % au cours de la même période de 12 mois. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Les actions mondiales ont inscrit de solides rendements, grâce à l'enthousiasme à l'égard de l'intelligence artificielle (IA), aux perspectives de baisses de taux imminentes et aux prévisions favorables concernant la croissance de l'économie

et des bénéfiques. Toutefois, vers la fin de la période, la politique tarifaire sans cesse changeante de l'administration américaine et les réactions des pays touchés ont fait grimper la volatilité sur les marchés.

La situation géopolitique a créé des remous, car, avec sa position à l'égard de l'Ukraine, la nouvelle administration américaine s'est aliéné les alliés européens. L'incertitude croissante aux États-Unis a incité les investisseurs à se repositionner dans des marchés comme l'Europe, la Chine et les marchés émergents, qui ont tous surpassé l'indice S&P 500.

La surpondération du secteur de la finance a favorisé le rendement du Fonds, tout comme la sous-pondération du secteur des matériaux. La sélection de titres dans les secteurs de la consommation non cyclique et des télécommunications a bien servi le rendement. Parmi les titres favorables, mentionnons Constellation Software Inc., qui a poursuivi ses efforts en vue d'acquérir des sociétés de logiciels du marché vertical (création de logiciels adaptés à un secteur ou à un créneau précis). Sea Ltd. a enregistré une forte croissance dans les deux chiffres, en particulier dans ses activités de commerce électronique. La croissance interne de Brown & Brown Inc. (croissance découlant de l'augmentation de la productivité et des ventes, plutôt que de l'acquisition, par exemple, d'un concurrent) a continué de surpasser celle des grandes sociétés de courtage d'assurance comparables.

Le Fonds a été défavorisé par sa sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la santé, ainsi que par l'absence de placements dans le secteur des services aux collectivités. Parmi les facteurs qui ont nuï au rendement, mentionnons l'absence de placement dans NVIDIA Corp., dont le rendement a été exceptionnel dans l'ensemble compte tenu de l'engouement pour l'IA et de la demande pour son produit de premier plan. CDW Corp. a connu une année difficile en raison de la faiblesse persistante des dépenses dans les technologies de l'information et de l'incertitude liée aux élections qui a encore retardé les projets des clients. Novo Nordisk AS a enregistré des résultats d'essais décevants pour son médicament de nouvelle génération pour la perte de poids, CagriSema, ce qui suscite des inquiétudes quant à l'intensification des pressions concurrentielles.

Le Fonds a pris position dans les acquéreurs industriels en série (entreprises qui assurent leur croissance en rachetant d'autres) AddTech AB et Diploma PLC, dans la maison de haute couture française Hermès International, dans le producteur et distributeur de gaz industriel Linde PLC, dans le courtier d'assurance Marsh & McLenna Cos. Inc., dans l'agence de notation de crédit Moody's Corp., dans la société de gestion de déchets solides Waste Connections Inc., dans le fournisseur de solutions logicielles et d'information professionnelles Wolters Kluwer NV et dans Topicus.com Inc., acquéreur en série spécialisé sur le marché des logiciels verticaux. Le Fonds a également pris une modeste position dans NVIDIA Corp.

Parmi les placements qui ont été étoffés, mentionnons ceux dans des entreprises prometteuses, comme Constellation Software et Intercontinental Exchange Inc.

Parmi les positions qui ont été réduites, mentionnons Apple Inc., CarMax Inc., Schneider Electric SE et Xylem Inc., en raison de préoccupations quant aux niveaux de confiance ou aux évaluations.

Parmi les placements éliminés, mentionnons Adyen NV, AIA Group Ltd., Enphase Energy Inc., Home Depot Inc., Lululemon Athletica Inc., Starbucks Corp., Waste Management et West Pharmaceutical Services Inc., et le produit a été réaffecté à des titres plus prometteurs offrant un profil risque-rendement plus intéressant.

En ce qui a trait aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), Vancity Investment Management Ltd. (VCIM) a collaboré avec le groupe

d'investisseurs SHARE pour déposer une proposition auprès d'Amazon.com Inc. en vue de son assemblée générale annuelle (AGA) de 2025. La proposition exhortait le conseil d'administration à commander une évaluation indépendante par un tiers du respect par Amazon de son engagement déclaré à l'égard de la liberté d'association et des droits de négociation collective des travailleurs, comme il est décrit dans les Principes mondiaux d'Amazon en matière de droits de l'homme. Cette proposition témoigne des préoccupations de VCIM concernant l'attitude d'Amazon et les mesures prises pour contrer les efforts de syndicalisation de son personnel.

À la fin de 2024, VCIM s'est jointe à l'initiative FABRIC (Fostering Action for Biodiversity through Responsible Investment in Clothing) organisée par la Finance for Biodiversity Foundation. La coalition dirigée par des investisseurs travaille avec des sociétés et vise à ce qu'elles s'engagent publiquement à réduire les effets environnementaux négatifs de leurs activités tout au long du cycle de vie de leurs produits et à s'aligner sur les cibles du Cadre mondial de la biodiversité d'ici 2030. Il s'agit d'un engagement pluriannuel. Dans le cadre de cette initiative, VCIM a envoyé une première lettre de sensibilisation à LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE et Hermès.

En 2023, VCIM a déposé une proposition auprès de Costco Wholesale Corp. demandant à la société d'effectuer une évaluation du risque lié à la biodiversité de ses chaînes d'approvisionnement. Après des discussions, VCIM a retiré sa proposition à la condition que Costco effectue une cartographie de la biodiversité sur une seule chaîne d'approvisionnement et fasse part des résultats. En 2024, Costco a fait le point sur ses progrès, soulignant une meilleure compréhension de son exposition aux risques liés à la biodiversité, même si elle ne prévoit pas divulguer publiquement les résultats. VCIM attend avec impatience de nouveaux développements de la part de Costco et continuera de faire un suivi.

Nature Action 100 (NA100) est une initiative mondiale menée par des investisseurs qui vise à inciter les entreprises à inverser les pertes subies par la nature et la biodiversité, à atténuer les risques financiers et à protéger les intérêts économiques à long terme. En 2024, VCIM a tenu une première rencontre sur NA100 avec Costco pour lui présenter l'initiative et l'aider à se familiariser avec le nouvel indice de référence. En 2025, elle lui a envoyé une lettre au nom de NA100, dans laquelle elle lui enjoignait de poursuivre son engagement auprès des investisseurs participants et de prendre des mesures fortes pour répondre à leurs attentes.

VCIM est un participant fondateur de l'Engagement climatique Canada, une initiative d'engagement menée par des investisseurs visant à promouvoir une transition équitable vers la carboneutralité. Dans le cadre de cette initiative, VCIM a communiqué avec Waste Connections. Lors de la plus récente conférence téléphonique, la discussion a porté sur les feux de forêt en Californie ainsi que sur la gestion de produits chimiques comme les substances perfluoroalkylées et polyfluoroalkylées (des « produits chimiques éternels ») qui peuvent s'infiltrer dans le sol. La société fait preuve de leadership dans la gestion des produits chimiques, car elle est la seule parmi ses pairs à avoir des cibles de lixivats. De plus, la société a mis en œuvre des initiatives exhaustives pour réduire les lixivats.

Dans le cadre de la campagne de la World Benchmarking Alliance, VCIM a tenu une réunion de groupe d'investisseurs avec le directeur de l'engagement ESG de Microsoft pour discuter de sa politique d'IA responsable. Les sujets abordés comprenaient la relation avec OpenAI Inc. et la portée de la politique de Microsoft.

Dans le cadre de sa participation continue à la campagne de la World Benchmarking Alliance sur l'IA éthique, VCIM a rencontré Adobe Inc. en 2024 pour discuter de son approche visant à s'assurer que la technologie de l'IA est développée et utilisée de façon responsable. VCIM a été encouragée par la robustesse des politiques et des structures qu'Adobe a partagées, qui comprennent de solides mécanismes de surveillance.

VCIM est devenue signataire de la déclaration mondiale des investisseurs aux gouvernements sur la crise climatique (*Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis*) de 2024. Cette déclaration, coordonnée par The Investor Agenda, exhorte les gouvernements du monde entier à mettre en œuvre les politiques essentielles nécessaires pour libérer les flux financiers privés en vue d'une transition équitable vers une économie carboneutre, respectueuse de la nature et résiliente aux changements climatiques.

VCIM est également devenue un signataire fondateur de la déclaration des investisseurs sur la nature (*Investor Statement on Nature*) de la World Benchmarking Alliance, qui est un appel à l'action lancé aux sociétés pour qu'elles évaluent et divulguent de toute urgence leurs répercussions sur la nature et leur dépendance à l'égard de celle-ci.

VCIM a été l'un des près de 100 investisseurs institutionnels ayant appuyé une déclaration en faveur d'une réforme exhaustive de l'immigration aux États-Unis que les investisseurs comme VCIM considèrent comme essentielle pour créer une certitude commerciale, une continuité opérationnelle, une expansion économique et une société plus cohésive et équitable. La déclaration, qui comprend une série de mesures recommandées pour le Congrès, les entreprises et les investisseurs, a été publiée en réaction à de récents décrets qui ont entraîné une augmentation des contrôles par le Service américain de l'immigration et des contrôles douaniers (U.S. Immigration and Customs Enforcement), ainsi que des expulsions et des détentions de personnes et de familles sans papiers.

Événements récents

Même si l'incertitude commerciale à l'échelle mondiale a suscité des inquiétudes à l'égard de la croissance économique, le contexte inflationniste modéré actuel donne aux banques centrales la souplesse nécessaire pour réagir au ralentissement de la croissance. Bien que cette incertitude croissante ait créé des défis pour les marchés boursiers, tout changement dans les politiques commerciales mondiales ou d'autres politiques qui procure plus de clarté et de certitude peut rapidement influencer la confiance des investisseurs.

Le gestionnaire de fonds continue de privilégier les sociétés qui génèrent régulièrement des bénéfices, affichent un bilan solide et des avantages concurrentiels durables pour assurer stabilité et résistance au Fonds en période d'incertitude.

Depuis le 12 novembre 2024, le Fonds offre des actions de série U, offertes en vertu d'une notice d'offre pouvant être modifiée de temps à autre.

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.

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

31 mars 2025

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 2025, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à iA Gestion privée de patrimoine inc.

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

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

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

Conformément aux instructions permanentes applicables, les activités ci-dessus doivent être effectuées conformément à la politique d'IA Clarington et IA Clarington doit informer le CEI d'une violation importante de toute instruction permanente. La politique d'IA Clarington exige qu'une décision de placement représente le jugement d'affaires du Gestionnaire de portefeuille, sans influence de considérations autres que l'intérêt supérieur des Fonds.

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous font état des principales données financières sur le Fonds pour la période indiquée et ont pour objet de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds. L'information contenue dans les tableaux suivants est fondée sur 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 d'actions en circulation au cours de la période et que toutes les autres données sont fondées sur le nombre réel d'actions 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 action du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	34,31	28,20	29,43	29,97	21,07
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,29	0,40	0,27	0,32	0,27
Total des charges (excluant les distributions)	(0,96)	(0,82)	(0,72)	(0,85)	(0,74)
Gains (pertes) réalisés pour la période	3,49	2,54	(0,11)	2,32	1,97
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,43)	3,92	(0,54)	(2,44)	7,40
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	2,39	6,04	(1,10)	(0,65)	8,90
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,52)
Gains en capital	(1,03)	-	(0,27)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(1,04)	(0,01)	(0,28)	(0,01)	(0,52)
Actif net à la fin de la période	35,58	34,31	28,20	29,43	29,97

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série E	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	23,05	18,89	19,68	20,02	14,06
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,20	0,27	0,19	0,21	0,18
Total des charges (excluant les distributions)	(0,58)	(0,49)	(0,45)	(0,55)	(0,48)
Gains (pertes) réalisés pour la période	2,36	1,71	(0,16)	1,54	1,26
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,40)	2,72	(0,26)	(1,94)	4,66
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,58	4,21	(0,68)	(0,74)	5,62
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,34)
Gains en capital	(0,69)	-	(0,18)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(0,70)	(0,01)	(0,19)	(0,01)	(0,34)
Actif net à la fin de la période	23,96	23,05	18,89	19,68	20,02

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

81 mars 2025

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	40,79	33,07	34,04	34,20	23,76
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,35	0,47	0,32	0,36	0,30
Total des charges (excluant les distributions)	(0,57)	(0,48)	(0,41)	(0,49)	(0,47)
Gains (pertes) réalisés pour la période	4,20	3,01	(0,17)	2,66	2,18
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,60)	4,71	(0,25)	(3,08)	7,95
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	3,38	7,71	(0,51)	(0,55)	9,96
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,59)
Gains en capital	(1,24)	-	(0,31)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(1,25)	(0,01)	(0,32)	(0,01)	(0,59)
Actif net à la fin de la période	42,87	40,79	33,07	34,04	34,20

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série U	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,03	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,53	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,43)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,08	-	-	-	-
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,28)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(0,28)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,80	-	-	-	-

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série I	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	49,91	39,99	40,68	40,39	27,68
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,43	0,58	0,38	0,43	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,07)	(0,05)	(0,08)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	5,09	3,60	(0,16)	3,13	2,62
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,20)	5,09	(1,19)	(3,14)	9,92
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	5,24	9,20	(1,02)	0,34	12,83
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,69)
Gains en capital	(1,53)	-	(0,38)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(1,54)	(0,01)	(0,40)	(0,01)	(0,69)
Actif net à la fin de la période	53,09	49,91	39,99	40,68	40,39

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série V	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	49,90	39,98	40,66	40,37	27,68
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,42	0,59	0,39	0,46	0,35
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,07)	(0,05)	(0,08)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	5,25	3,73	(0,28)	2,96	2,51
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,73)	9,49	(0,19)	(0,51)	9,94
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	4,86	13,74	(0,13)	2,83	12,73
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,69)
Gains en capital	(1,53)	-	(0,38)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(1,54)	(0,01)	(0,40)	(0,01)	(0,69)
Actif net à la fin de la période	53,07	49,90	39,98	40,66	40,37

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série L	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	22,32	18,39	19,24	19,65	13,86
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,20	0,26	0,18	0,21	0,17
Total des charges (excluant les distributions)	(0,68)	(0,58)	(0,52)	(0,62)	(0,54)
Gains (pertes) réalisés pour la période	2,22	1,59	(0,18)	1,49	1,26
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,38)	2,20	(1,42)	(1,38)	4,67
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,36	3,47	(1,94)	(0,30)	5,56
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,34)
Gains en capital	(0,67)	-	(0,17)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(0,68)	(0,01)	(0,18)	(0,01)	(0,34)
Actif net à la fin de la période	23,08	22,32	18,39	19,24	19,65

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série W	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	12,25	10,00	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,11	0,05	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,14)	(0,06)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,25	0,49	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,22)	1,79	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,00	2,27	-	-	-
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,37)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(0,37)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	12,90	12,25	-	-	-

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

31 mars 2025

- 1 Les données par action sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, telles que publiées par les normes IFRS de comptabilité. Selon les IFRS, l'actif net par action présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par action calculée à des fins d'évaluation du Fonds.
- 2 L'actif net et les dividendes sont calculés en fonction du nombre réel d'actions en circulation durant la période considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par action entre le début et la fin de la période.
- 3 Les dividendes ont été versés en espèces ou réinvestis en actions additionnelles du Fonds, ou les deux.
- 4 Les dividendes sont admissibles au crédit d'impôt pour dividendes canadien, le cas échéant.

Ratios et données supplémentaires					
Série A	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	146 427	171 468	173 368	213 781	193 791
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	4 115	4 997	6 148	7 265	6 467
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,54	2,54	2,54	2,53	2,53
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,54	2,54	2,54	2,53	2,53
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,06	0,04	0,03	0,05	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,56	17,55	16,51	37,51	24,65
Valeur liquidative par action (\$)¹	35,58	34,31	28,20	29,43	29,97

Ratios et données supplémentaires					
Série E	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	125 625	107 864	59 368	46 963	39 341
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	5 242	4 680	3 143	2 386	1 965
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,27	2,26	2,38	2,43	2,42
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,27	2,26	2,38	2,43	2,42
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,06	0,04	0,03	0,05	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,56	17,55	16,51	37,51	24,65
Valeur liquidative par action (\$)¹	23,96	23,05	18,89	19,68	20,02

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	230 519	230 027	182 651	177 204	146 963
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	5 377	5 639	5 523	5 206	4 297
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,19	1,19	1,18	1,18	1,34
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	1,20	1,20	1,19	1,25	1,34
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,06	0,04	0,03	0,05	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,56	17,55	16,51	37,51	24,65
Valeur liquidative par action (\$)¹	42,87	40,79	33,07	34,04	34,20

Ratios et données supplémentaires					
Série I	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	128 547	177 039	203 476	265 821	291 313
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	2 422	3 547	5 089	6 535	7 213
Ratio des frais de gestion (%)²³	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,06	0,04	0,03	0,05	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,56	17,55	16,51	37,51	24,65
Valeur liquidative par action (\$)¹	53,09	49,91	39,99	40,68	40,39

Ratios et données supplémentaires					
Série L	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	516	3 004	5 691	11 784	14 463
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	22	135	309	612	736
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,80	2,80	2,81	2,82	2,82
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,80	2,80	2,81	2,82	2,82
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,06	0,04	0,03	0,05	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,56	17,55	16,51	37,51	24,65
Valeur liquidative par action (\$)¹	23,08	22,32	18,39	19,24	19,65

Ratios et données supplémentaires					
Série U	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	1	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	0,87	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	0,87	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,06	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,56	-	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$)¹	9,80	-	-	-	-

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

31 mars 2025

Ratios et données supplémentaires					
Série V	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1127	1 032	180	130	392
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	21	21	4	3	10
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,06	0,04	0,03	0,05	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	20,56	17,55	16,51	37,51	24,65
Valeur liquidative par action (\$) ¹	53,07	49,90	39,98	40,66	40,37

Ratios et données supplémentaires					
Série W	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1 467	1 503	-	-	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	114	123	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,97	0,98	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,97	0,98	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,06	0,04	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	20,56	17,55	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) ¹	12,90	12,25	-	-	-

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 dividendes, les frais de commissions, les retenues d'impôt et d'autres frais de transactions du portefeuille) et d'une portion des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant, de chaque série pour la période prise en compte, et ils sont exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série au cours de la période.

3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 2,32 % pour la série A, 2,09 % pour la série E, 1,09 % pour la série F, 0,00 % pour la série I, 2,47 % pour la série L, 0,77 % pour la série U, 0,00 % pour la série V et 0,90 % pour la série W.

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 d'opérations (« RFO ») représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par un fonds sous-jacent, le cas échéant, 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. Le RFO inclut les dividendes à payer sur les actions vendues à découvert et les charges d'intérêts découlant de titres à revenu fixe, s'il y a lieu.

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.

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	Frais de gestion	Répartition des services	
		Commissions de suivi	Autres frais
Série A			
Initiaux	2,00	50	50
Réduits premiers 3 ans	2,00	25	75
Réduits après 3 ans	2,00	50	50
Reportés premiers 7 ans	2,00	25	75
Reportés après 7 ans	2,00	50	50
Série E			
Initiaux	1,95	51	49
Série F	0,95	-	100
Série I	-	-	-
Série L			
FC première année	2,10	-	100
FC deuxième et troisième années	2,10	24	76
FC après 3 ans	2,10	48	52
Série U	0,57	-	100
Série V	-	-	-
Série W	0,75	-	100

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

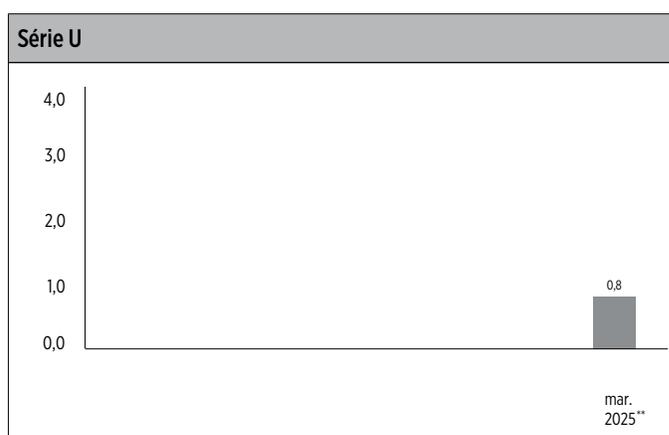
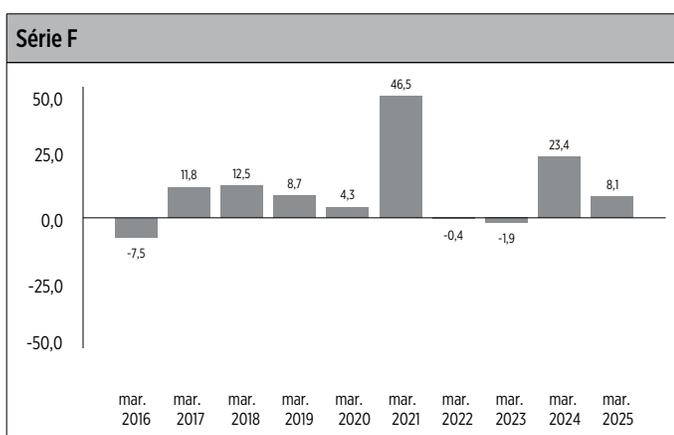
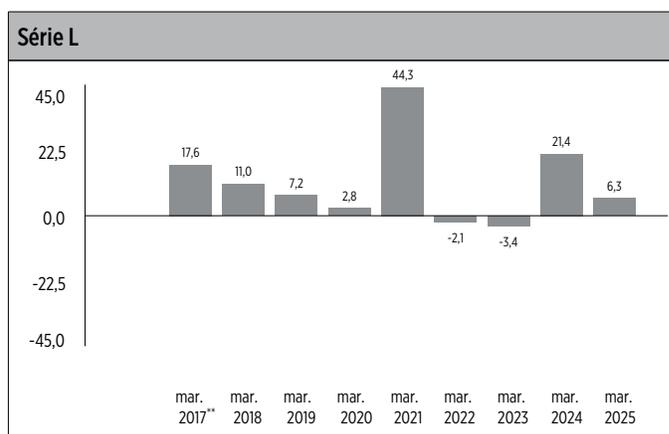
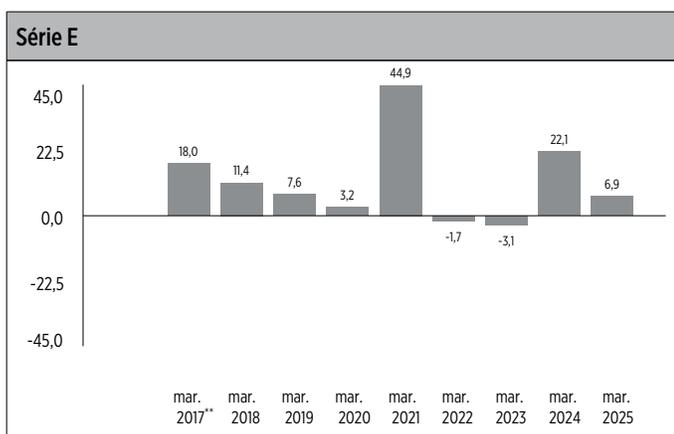
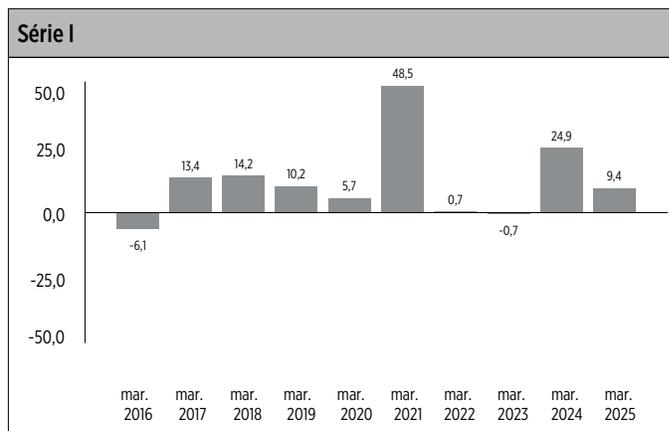
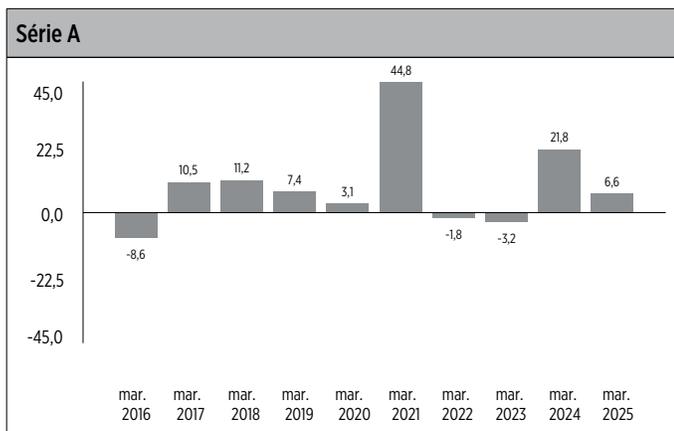
L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les dividendes versés par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvestis dans des actions additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des dividendes, ou d'autres frais facultatifs ou impôts sur le revenu payable par un investisseur qui aurait 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.

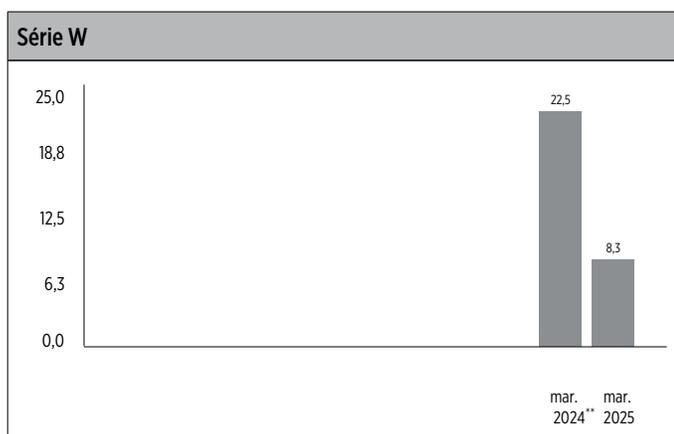
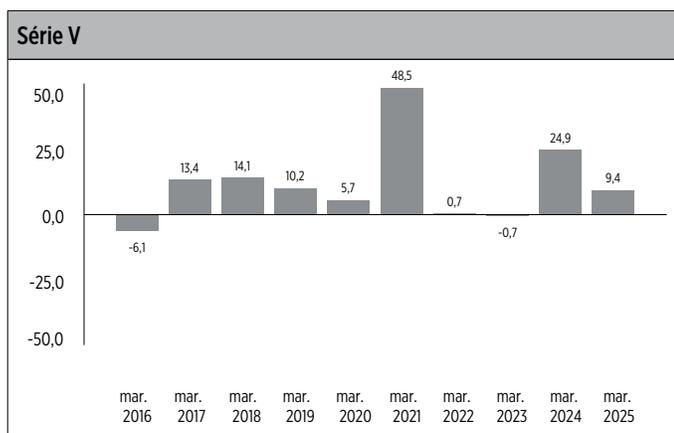
Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

31 mars 2025



Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

31 mars 2025



** 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 MSCI - Monde[^] (\$ CA) (l'« indice de référence ») pour les périodes terminées le 31 mars 2025.

Rendement composé annuel, Série A				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	8,3	12,3	7,9	6,6
Indice de référence	10,9	16,4	12,8	13,8

Rendement composé annuel, Série E				
Pourcentage (%)	Depuis le juin.24/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E	12,3	12,5	8,2	6,9
Indice de référence	12,9	16,4	12,8	13,8

Rendement composé annuel, Série F				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	9,7	13,8	9,4	8,1
Indice de référence	10,9	16,4	12,8	13,8

Rendement composé annuel, Série I				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	11,1	15,2	10,7	9,4
Indice de référence	10,9	16,4	12,8	13,8

Rendement composé annuel, Série L				
Pourcentage (%)	Depuis le juin.24/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	11,8	12,0	7,6	6,3
Indice de référence	12,9	16,4	12,8	13,8

Rendement composé annuel, Série V				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série V	11,1	15,2	10,7	9,4
Indice de référence	10,9	16,4	12,8	13,8

Rendement composé annuel, Série W		
Pourcentage (%)	Depuis le oct.24/23	Depuis 1 an
Série W	21,8	8,3
Indice de référence	25,5	13,8

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

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 2025

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	%
Technologies de l'information	28,21
Finance	21,79
Industrie	17,58
Consommation discrétionnaire	10,72
Services de communication	6,76
Santé	6,48
Biens de consommation de base	4,42
Matériaux	1,58
Immobilier	1,14
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,32
	100,00

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

31 mars 2025

Les positions détenues par le Fonds, par région, sont les suivantes:

Répartition par pays	%
États-Unis	69,27
Europe - Autres	7,58
Royaume-Uni	6,67
Pays-Bas	6,22
Canada	5,67
Asie - Autres	3,27
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,32
	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	%
Microsoft Corp.	6,11
Constellation Software Inc.	5,67
Visa Inc., cat. A	4,22
Copart Inc.	3,77
Amazon.com Inc.	3,73
Brown & Brown Inc.	3,55
S&P Global Inc.	3,49
Apple Inc.	3,42
Alphabet Inc., cat. C	3,23
AutoZone Inc.	3,21
London Stock Exchange Group PLC	3,07
Waste Connections Inc.	3,07
ServiceNow Inc.	2,97
Costco Wholesale Corp.	2,56
Marsh & McLennan Cos. Inc.	2,55
Wolters Kluwer NV	2,49
Nintendo Co. Ltd.	2,26
Topicus.com Inc.	2,15
Danaher Corp.	2,12
Intercontinental Exchange Inc.	2,11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,94
Elevance Health Inc.	1,93
Diploma PLC	1,87
Dino Polska SA	1,86
Trane Technologies PLC	1,81

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

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

Énoncés prospectifs

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds peut contenir des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes actuelles du Gestionnaire (ou, lorsque indiqué, du Gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller en valeurs) concernant la croissance, les résultats d'exploitation, le rendement, les perspectives commerciales et les possibilités d'affaires du Fonds. Ces énoncés reflètent les croyances actuelles de la personne à qui sont attribués ces énoncés qui portent sur des événements futurs et sont fondés sur de l'information dont dispose actuellement cette personne. Les énoncés prospectifs comportent d'importants risques, incertitudes et hypothèses. De nombreux facteurs peuvent faire en sorte que les résultats, le rendement ou les réalisations réels du Fonds diffèrent de façon appréciable des résultats, du rendement ou des réalisations escomptés qui peuvent être exprimés ou sous-entendus par de tels énoncés prospectifs. Ces facteurs peuvent comprendre, entre autres, la conjoncture économique, politique ou commerciale générale, notamment les taux d'intérêt et de change, la concurrence commerciale et les changements en matière de lois ou de droit fiscal. Veuillez vous reporter au prospectus pour une analyse des risques associés aux fonds communs de placement. 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 énoncés prospectifs.

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

Bureau administratif : 26, rue Wellington Est, Bureau 600 • Toronto (Ontario) • M5E 1S2 • 1 800 530-0204 Siège social : 1080,
Grande Allée Ouest • case postale 1907, succursale Terminus • Québec (Québec) • G1K 7M3

courriel : iafunds@ia.ca • www.iaclarington.com