

## Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

Actions de Séries A, E, F, I, L et V

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

31 mars 2023

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

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

## Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement 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 2023. 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 l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP ») 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 12,7 % ou 91 millions de dollars au cours de la période, passant de 715,7 millions de dollars au 31 mars 2022 à 624,7 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 65,9 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 6,3 millions de dollars issue de distributions et d'une diminution de 18,8 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 18,3 % ou 139,8 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 763,8 millions de dollars à 624 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 actions de série A du Fonds ont produit un rendement de -3,2 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2023. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence du Fonds, l'indice MSCI Monde<sup>A</sup> (\$ CA), a généré un rendement de 0,7 % 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.

L'inflation et la hausse des taux d'intérêt ont continué à mobiliser l'attention au cours de la période, les banques centrales partout dans le monde ayant continué

de resserrer leur politique monétaire pour tenter d'enrayer l'inflation la plus élevée que l'on ait vue depuis longtemps. Malgré quelques signes d'amélioration vers la fin de 2022, les statistiques économiques publiées en 2023 signalent un ralentissement de la baisse de l'inflation et une augmentation des risques de récession.

Vers la fin de la période, ce sont les problèmes du secteur bancaire qui ont fait les gros titres et accentué la volatilité sur les marchés. À la suite de la fermeture d'une banque spécialisée dans les cryptomonnaies, deux banques régionales américaines se sont retrouvées avec des problèmes de liquidité; elles ont fini par faire faillite et leurs actifs ont été saisis par la Federal Deposit Insurance Corporation.

Certains marchés, comme celui du Canada, s'en sont mieux sortis que d'autres, la hausse du prix du pétrole attribuable au resserrement de l'offre ayant profité aux actions de l'énergie. Celui-ci a d'ailleurs été le secteur le plus performant de l'indice MSCI Monde au cours de la période.

La sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'industrie est l'élément qui a le plus contribué au rendement du Fonds. La surpondération des technologies de l'information a également eu un effet positif, tout comme la sous-pondération du secteur de l'immobilier. Le Fonds a notamment été favorisé par son placement dans Prosus NV, à la suite de la décision de cette dernière de se départir de sa participation dans le géant chinois de l'Internet Tencent Holdings Ltd. pour financer des rachats d'actions (opération consistant à racheter ses propres actions sur le marché). La détermination de la direction à accroître sa rentabilité sur le segment du commerce électronique et la forte reprise enregistrée par Tencent à la suite de la réouverture de l'économie chinoise ont également fait grimper le cours de l'action. Novo Nordisk AS a fortement progressé au cours de la période, sa division des traitements contre l'obésité et le diabète continuant d'afficher de très bons résultats. La société est également parvenue à reconstituer ses stocks de Wegovy, son nouveau médicament contre l'obésité, dont la production avait diminué à la suite d'un problème avec un de ses fournisseurs, alors que la demande est en hausse. Le Fonds a également été favorisé par ses placements dans AutoZone Inc., LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Copart Inc. et Starbucks Corp., ainsi que par l'absence de Tesla Inc., de Bank of America Corp. et d'Intel Corp.

La répartition sectorielle du Fonds est l'élément qui a le plus nui au rendement, en raison principalement de l'absence de placements de l'énergie, secteur le plus performant de la période. La surpondération des secteurs de la consommation discrétionnaire et des services de communication a également eu un effet négatif, tout comme la sélection de titres dans la finance et les services de communication. Parmi les titres qui ont individuellement nui au rendement figure First Republic Bank, dont l'action s'est effondrée à la suite de la faillite de deux autres banques régionales américaines et d'une importante fuite de dépôts dont on craignait qu'elle ne crée des problèmes de liquidité. Les investisseurs se sont dans ce contexte mis à s'inquiéter pour l'entreprise, compte tenu de l'incertitude liée à l'évolution de ses dépôts, des futures exigences en matière de fonds propres et de ses liquidités. L'action du producteur d'énergie solaire pour services aux collectivités Azure Power Global Ltd. a perdu du terrain à la suite de l'annonce du départ d'un deuxième chef de la direction en à peine deux mois et de la dénonciation d'irrégularités et de problèmes de sécurité par un lanceur d'alerte. Netflix Inc., Charles Schwab Corp., CarMax Inc. et Alphabet Inc. ont également nui au rendement.

Le Fonds a pris position dans le concepteur et fabricant de semi-conducteurs analogiques Texas Instruments Inc., qui affiche des parts de marché, des marges bénéficiaires, des flux de trésorerie disponibles (liquidités après déduction des

dépenses en immobilisations), un rendement du capital investi (montant de bénéfice généré par dollar de capital investi) et des rendements des actionnaires parmi les plus élevés du secteur. Charles Schwab Corp. est une société dirigée par son fondateur qui exploite un vaste réseau de bureaux de courtage traditionnels ainsi qu'un site de placement en ligne à prix réduits bien établi. Elevance Health Inc. est l'un des plus importants fournisseurs d'assurance maladie aux États-Unis. Edwards Lifesciences Corp. est une société de technologie médicale spécialisée dans les valves cardiaques artificielles utilisées pour traiter des maladies cardiovasculaires structurelles. Waste Management Inc. est l'entreprise la plus importante du secteur de la gestion des déchets en Amérique du Nord.

Le Fonds s'est renforcé dans plusieurs de ses placements les plus prometteurs dont les valorisations étaient retombées à des niveaux attrayants, dont Autodesk Inc., Brown & Brown Inc., London Stock Exchange Group PLC, LVMH Moët Hennessey, West Pharmaceutical Services Inc. et ServiceNow Inc.

Il a en revanche abaissé la pondération de CSL Ltd. et de Sociedad Química y Minera de Chile SA, dont les valorisations avaient beaucoup augmenté. Le gestionnaire de fonds a également réduit la part d'Apple Inc., de JPMorgan Chase & Co., de Centene Corp. et de Sony Group Corp., qu'il juge moins prometteurs par rapport au reste des placements du Fonds.

Le Fonds s'est départi de certaines sociétés qui ne correspondaient plus à son processus de placement, dont Azure Power Global, Ally Financial Inc., First Republic Bank, Siemens Gamesa Renewable Energy SA, TJX Cos. Inc., Netflix Inc., Teledoc Health Inc. et Prosus NV.

En ce qui a trait aux enjeux ESG (notion faisant référence aux politiques environnementales, sociales et de gouvernance des entreprises), VCIM a donné son appui à neuf déclarations d'investisseurs : 1. une déclaration d'investisseurs en faveur d'une réglementation musclée sur le travail forcé dans l'UE; 2. une déclaration d'investisseurs en faveur d'une réglementation sur les droits numériques et d'une loi sur l'intelligence artificielle dans l'Union européenne; 3. une déclaration d'investisseurs en faveur du renouvellement et de l'élargissement de l'Accord du Bangladesh; 4. une déclaration d'investisseurs sur la responsabilité des entreprises à l'égard des droits numériques; 5. une lettre d'investisseurs au Comité sénatorial permanent des banques et du commerce au sujet du projet de loi S-216; 6. une déclaration d'investisseurs sur les droits de la personne et les activités des entreprises au Myanmar; 7. les principes de déclaration des ingrédients chimiques; 8. une déclaration d'investisseurs en faveur d'une réglementation sensible au genre sur les obligations des entreprises en matière de développement durable dans l'UE; 9. une déclaration d'investisseurs en faveur de l'initiative Valuing Water Finance.

VCIM s'est également jointe à la campagne de non-divulgaration du CDP (CDP Non-Disclosure Campaign) de 2023. VCIM interviendra auprès de CarMax Inc. et de Lululemon Athletica Inc., pour les encourager à participer au volet sur les changements climatiques et/ou sur la sécurité de l'approvisionnement en eau du programme du CDP selon leur situation.

VCIM est devenue membre affilié de l'Interfaith Center on Corporate Responsibility (ICCR), organisation qui mise sur l'actionnariat actif pour faire avancer certaines causes environnementales et sociales aux États-Unis depuis 50 ans. VCIM est également devenue officiellement membre de l'Investor Alliance for Human Rights (IAHR); ce groupe, qui fait partie de l'ICCR, intervient auprès des entreprises sur des sujets en lien avec les droits de la personne. VCIM a échangé avec Costco à propos de la gestion des produits chimiques et des pesticides.

## Événements récents

Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que le marché continue de réagir à un certain nombre d'éléments, dont l'inflation, l'emploi et la faillite de certaines banques régionales américaines.

Il s'intéresse aux entreprises de grande qualité affichant un long potentiel de croissance dont certaines se négocient à des prix intéressants à l'heure actuelle, sous l'effet de préoccupations ponctuelles. Il évalue par ailleurs les placements actuels du Fonds pour repérer ceux dont le contexte à court terme pourrait occulter le potentiel à long terme et dont il pourrait valoir la peine d'augmenter la pondération.

Les replis boursiers sont certes déstabilisants, mais il faut garder à l'esprit qu'ils n'ont rien d'anormal et que les marchés finissent toujours par se rétablir; à long terme, les investisseurs sont généralement gagnants.

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

Le 20 janvier 2023, les changements suivants ont été apportés aux frais imputés à la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales : Les frais de gestion imputés aux actions de série E du Fonds ont été réduits (de 2,00 % à 1,95 %). Les frais d'administration fixes imputés aux actions de série E du Fonds ont été réduits (de 0,24 % à 0,14 %).

Une réduction combinée des frais de gestion et d'administration de la série E totalisant 0,15 % est entrée en vigueur le 20 janvier 2023. Le RFG estimé, après que la réduction aura été en vigueur sur une période complète, s'élève à 2,26 %.

Depuis le 31 mai 2022, la série L du Fonds est fermée aux nouvelles souscriptions.

## Opérations entre apparentés

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

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

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

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

# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

31 mars 2023

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 2023, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à IA Gestion privée de patrimoine inc.

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

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

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

Les instructions permanentes applicables exigent que ces transactions soient effectuées conformément aux politiques d'IA Clarington et qu'IA Clarington informe le CEI de toute violation importante des instructions permanentes. Les politiques d'IA Clarington exigent que les décisions de placement reflètent l'appréciation professionnelle du gestionnaire de portefeuille sans considération autre que l'intérêt des Fonds.

## Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous font état des principales données financières sur le Fonds pour la période indiquée et ont pour objet de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds. 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 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 action du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	29,43	29,97	21,07	20,57	19,62
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,27	0,32	0,27	0,47	0,49
Total des charges (excluant les distributions)	(0,72)	(0,85)	(0,74)	(0,62)	(0,57)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,11)	2,32	1,97	0,45	0,21
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,54)	(2,44)	7,40	0,20	1,29
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(1,10)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>8,90</b>	<b>0,50</b>	<b>1,42</b>
<b>Dividendes :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	(0,01)	(0,52)	(0,15)	(0,24)
Gains en capital	(0,27)	-	-	-	(0,23)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,47)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>28,20</b>	<b>29,43</b>	<b>29,97</b>	<b>21,07</b>	<b>20,57</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	19,68	20,02	14,06	13,71	13,06
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,19	0,21	0,18	0,32	0,32
Total des charges (excluant les distributions)	(0,45)	(0,55)	(0,48)	(0,40)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,16)	1,54	1,26	0,29	0,15
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,26)	(1,94)	4,66	(0,16)	0,78
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,68)</b>	<b>(0,74)</b>	<b>5,62</b>	<b>0,05</b>	<b>0,89</b>
<b>Dividendes :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	(0,01)	(0,34)	(0,10)	(0,16)
Gains en capital	(0,18)	-	-	-	(0,16)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>18,89</b>	<b>19,68</b>	<b>20,02</b>	<b>14,06</b>	<b>13,71</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	34,04	34,20	23,76	22,93	21,62
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,32	0,36	0,30	0,53	0,54
Total des charges (excluant les distributions)	(0,41)	(0,49)	(0,47)	(0,40)	(0,38)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,17)	2,66	2,18	0,49	0,23
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,25)	(3,08)	7,95	(0,18)	1,67
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>9,96</b>	<b>0,44</b>	<b>2,06</b>
<b>Dividendes :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	(0,01)	(0,59)	(0,17)	(0,26)
Gains en capital	(0,31)	-	-	-	(0,26)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,52)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>33,07</b>	<b>34,04</b>	<b>34,20</b>	<b>23,76</b>	<b>22,93</b>

# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

31 mars 2023

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	40,68	40,39	27,68	26,36	24,50
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,38	0,43	0,36	0,62	0,63
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,16)	3,13	2,62	0,55	0,25
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,19)	(3,14)	9,92	0,31	1,75
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(1,02)</b>	<b>0,34</b>	<b>12,83</b>	<b>1,40</b>	<b>2,56</b>
<b>Dividendes :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,02)	(0,01)	(0,69)	(0,20)	(0,30)
Gains en capital	(0,38)	-	-	-	(0,30)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>39,99</b>	<b>40,68</b>	<b>40,39</b>	<b>27,68</b>	<b>26,36</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série L	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	19,24	19,65	13,86	13,58	12,97
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,18	0,21	0,17	0,31	0,32
Total des charges (excluant les distributions)	(0,52)	(0,62)	(0,54)	(0,45)	(0,41)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,18)	1,49	1,26	0,35	0,13
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,42)	(1,38)	4,67	-	1,12
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(1,94)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>5,56</b>	<b>0,21</b>	<b>1,16</b>
<b>Dividendes :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	(0,01)	(0,34)	(0,10)	(0,16)
Gains en capital	(0,17)	-	-	-	(0,15)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>18,39</b>	<b>19,24</b>	<b>19,65</b>	<b>13,86</b>	<b>13,58</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série V	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	40,66	40,37	27,68	26,35	24,50
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,39	0,46	0,35	0,61	0,63
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,28)	2,96	2,51	0,41	0,28
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,19)	(0,51)	9,94	0,10	1,15
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,13)</b>	<b>2,83</b>	<b>12,73</b>	<b>1,04</b>	<b>1,99</b>
<b>Dividendes :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,02)	(0,01)	(0,69)	(0,20)	(0,30)
Gains en capital	(0,38)	-	-	-	(0,30)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>39,98</b>	<b>40,66</b>	<b>40,37</b>	<b>27,68</b>	<b>26,35</b>

1 Les données par action proviennent des états financiers annuels audités du Fonds préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). 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 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 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	173 368	213 781	193 791	100 637	88 022
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	6 148	7 265	6 467	4 777	4 279
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,54	2,53	2,53	2,52	2,58
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,54	2,53	2,53	2,52	2,58
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,03	0,05	0,07	0,10	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	16,51	37,51	24,65	49,59	12,16
Valeur liquidative par action (\$)¹	28,20	29,43	29,97	21,07	20,57

Ratios et données supplémentaires					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	59 368	46 963	39 341	17 777	12 603
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	3 143	2 386	1 965	1 264	919
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,38	2,43	2,42	2,40	2,40
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,38	2,43	2,42	2,40	2,40
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,03	0,05	0,07	0,10	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	16,51	37,51	24,65	49,59	12,16
Valeur liquidative par action (\$)¹	18,89	19,68	20,02	14,06	13,71

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	182 651	177 204	146 963	63 804	47 181
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	5 523	5 206	4 297	2 685	2 058
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,18	1,18	1,34	1,33	1,41
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	1,19	1,25	1,34	1,33	1,41
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,03	0,05	0,07	0,10	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	16,51	37,51	24,65	49,59	12,16
Valeur liquidative par action (\$)¹	33,07	34,04	34,20	23,76	22,93

# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

31 mars 2023

Ratios et données supplémentaires					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	203 476	265 821	291 313	172 204	156 372
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	5 089	6 535	7 213	6 220	5 932
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,03	0,05	0,07	0,10	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	16,51	37,51	24,65	49,59	12,16
Valeur liquidative par action (\$)¹	39,99	40,68	40,39	27,68	26,36

Ratios et données supplémentaires					
Série L	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	5 691	11 784	14 463	6 408	5 458
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	309	612	736	462	402
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,81	2,82	2,82	2,82	2,80
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,81	2,82	2,82	2,82	2,80
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,03	0,05	0,07	0,10	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	16,51	37,51	24,65	49,59	12,16
Valeur liquidative par action (\$)¹	18,39	19,24	19,65	13,86	13,58

Ratios et données supplémentaires					
Série V	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	180	130	392	205	131
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	4	3	10	7	5
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,03	0,05	0,07	0,10	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	16,51	37,51	24,65	49,59	12,16
Valeur liquidative par action (\$)¹	39,98	40,66	40,37	27,68	26,35

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.

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		
Initiaux	51	49
Série F		
	-	100
Série I		
	-	-
Série L		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	24	76
FC après 3 ans	48	52
Série V		
	-	-

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.

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 et 0,00 % pour la série V.

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.

## 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.

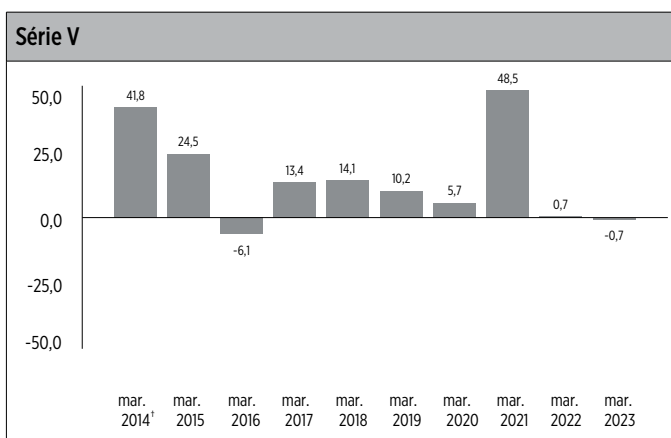
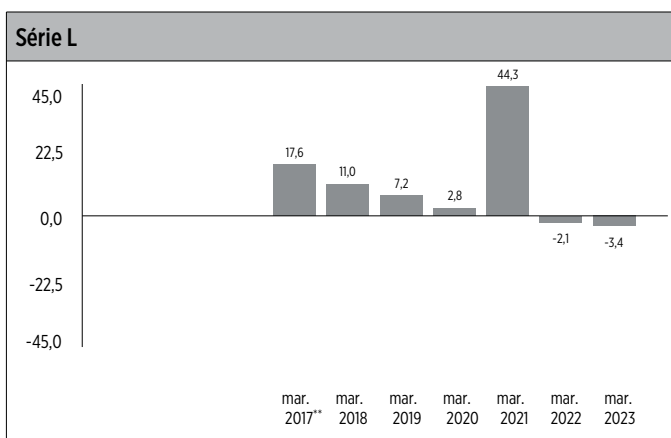
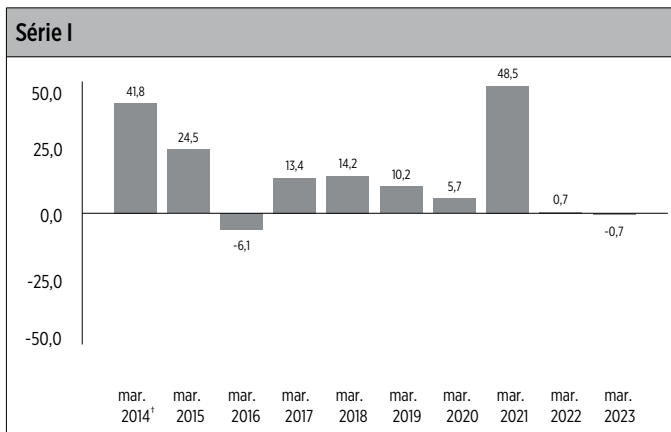
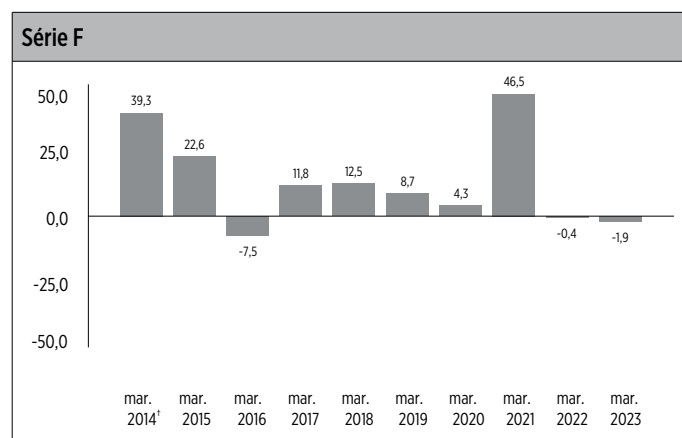
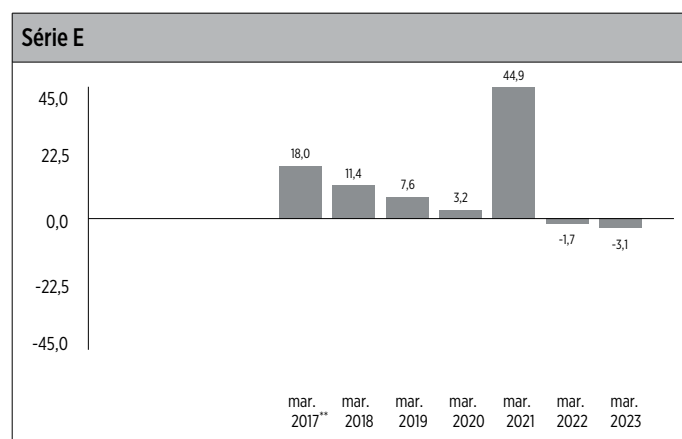
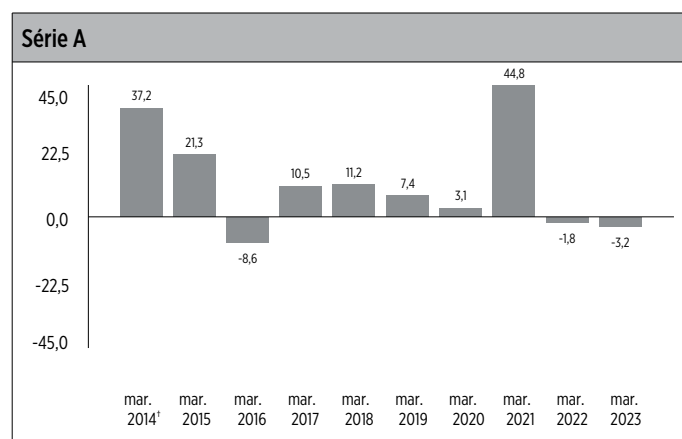
## Rendements d'année en année

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

# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

31 mars 2023

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



\*\* 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 MSCI - Monde<sup>^</sup> (\$ CA) (l'« indice de référence ») pour les périodes terminées le 31 mars 2023.

# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

31 mars 2023

## Rendement composé annuel, Série A

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	10,1	8,8	11,2	(3,2)
Indice de référence	12,0	9,1	14,5	0,7

## Rendement composé annuel, Série E

Pourcentage (%)	Depuis le juin.27/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E	10,9	8,9	11,4	(3,1)
Indice de référence	11,3	9,1	14,5	0,7

## Rendement composé annuel, Série F

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	11,4	10,2	12,7	(1,9)
Indice de référence	12,0	9,1	14,5	0,7

## Rendement composé annuel, Série I

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	13,0	11,6	14,1	(0,7)
Indice de référence	12,0	9,1	14,5	0,7

## Rendement composé annuel, Série L

Pourcentage (%)	Depuis le juin.27/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	10,5	8,5	10,9	(3,4)
Indice de référence	11,3	9,1	14,5	0,7

## Rendement composé annuel, Série V

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série V	13,0	11,6	14,1	(0,7)
Indice de référence	12,0	9,1	14,5	0,7

L'indice MSCI - Monde<sup>^</sup> (\$ CA) est un indice libre ajusté en fonction de la capitalisation boursière et conçu pour mesurer le rendement du marché boursier au sein des marchés développés. L'indice MSCI - Monde<sup>^</sup> (\$ 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 2023

Le sommaire du portefeuille de placements, indiqué en pourcentage du total de la valeur liquidative, peut varier en raison des transactions continues dans le portefeuille du Fonds ; une mise à jour paraît tous les trois mois sur le site Internet du Gestionnaire.

Répartition sectorielle	%
Technologies de l'information	26,09
Finance	18,29
Consommation discrétionnaire	15,99
Santé	10,49
Services de communication	10,30
Industrie	8,87
Biens de consommation de base	2,83
Matériaux	2,47
Immobilier	2,00
Services aux collectivités	1,01
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,66
	<b>100,00</b>

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

Répartition par pays	%
États-Unis	76,30
Europe - Autres	13,85
Asie - Autres	7,21
Amérique du Sud - Autres	0,98
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,66
	<b>100,00</b>



# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

31 mars 2023

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.	6,00
Alphabet Inc., cat. C	5,33
Apple Inc.	5,04
Salesforce.com Inc.	3,10
Visa Inc., cat. A	3,06
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,05
Copart Inc.	2,67
Autozone Inc.	2,63
Novo Nordisk AS, cat. B	2,57
Danaher Corp.	2,32
Amazon.com Inc.	2,25
London Stock Exchange Group PLC	2,15
Adobe Inc.	2,15
Nintendo Co. Ltd.	2,15
ASML Holding NV	2,14
Sony Group Corp.	2,05
S&P Global Inc.	2,01
Costco Wholesale Corp.	2,00
ServiceNow Inc.	1,94
Autodesk Inc.	1,87
Adyen NV	1,86
Brown & Brown Inc.	1,80
The Charles Schwab Corp.	1,79
CarMax Inc.	1,77
Evoqua Water Technologies Corp.	1,74

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

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

## Énoncés prospectifs

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

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

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

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

