Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

Parts de Séries A, E, E6, EF, F, F6, I, L6, P6, T6 et V

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.

iA Placements Clarington MC

Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

31 mars 2025

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel (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.

Les séries EF et P6 du Fonds sont fermées aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs qui détiennent actuellement des parts de ces séries peuvent acheter des parts supplémentaires. La série L6 du Fonds est fermée aux nouvelles souscriptions.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à produire un revenu mensuel constant.

La stratégie du Fonds consiste à investir principalement dans des actions à rendement élevé et des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens 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 cherchent à obtenir un revenu et la possibilité d'une plus-value du capital, dont la tolérance au risque est faible à moyenne et qui ont l'intention d'investir de moyen à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 8,2 % ou 42,3 M$ au cours de la période, passant de 516,4 M$ au 31 mars 2024 à 474,1 M$ au 31 mars 2025. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 61,4 M$ issue de rachats nets, d'une diminution de 26,3 M$ issue de distributions et d'une augmentation de 45,4 M$ issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a diminué de 3,4 % ou 17,4 M$ par rapport à la période précédente, passant de 519,3 M$ à 501,9 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 parts de série T6 du Fonds ont enregistré un rendement de 7,8 % 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 général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX, a enregistré un rendement de 15,8 % 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, composé à 70 % de l'indice composé S&P/TSX et à 30 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a enregistré un rendement de 13,4 % au cours de la même période. Cette comparaison est plus utile, puisqu'elle reflète plus fidèlement les catégories d'actif dans lesquelles le Fonds investit. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

La Banque du Canada (BdC) a commencé à réduire les taux d'intérêt en juin 2024, car l'inflation de base (mesure de l'inflation qui exclut les éléments volatils comme les prix des aliments et de l'énergie) se situait dans sa fourchette cible et la croissance économique ralentissait. Cette situation a stimulé les actions, en particulier dans les secteurs sensibles aux taux d'intérêt. Toutefois, le secteur immobilier a tiré de l'arrière en raison des réductions annoncées par le gouvernement fédéral en matière d'immigration et de l'intensification de l'incertitude économique.

Les taux obligataires (les intérêts gagnés sur un titre à revenu fixe) au Canada ont été globalement plus faibles en raison du conflit commercial avec les États-Unis, et les marchés ont commencé à prendre en compte des réductions de taux d'intérêt plus énergiques de la Banque du Canada. Les taux des obligations du gouvernement du Canada ont été plus faibles sur l'ensemble de la courbe des taux (représentation graphique des taux et des échéances d'obligations affichant une qualité de crédit semblable), les taux à court terme (échéance courte) ayant inscrit la plus forte baisse.

Tous les secteurs de catégorie investissement du marché canadien des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements totaux (rendements incluant les intérêts, les gains en capital, les dividendes et les distributions) positifs. Les obligations de sociétés ont été le secteur le plus performant, grâce à une prime de taux plus élevée (la partie rendement de la composante de revenu des obligations) et à un modeste resserrement des écarts de taux (l'écart de taux entre deux types de titres à revenu fixe ou d'instruments de crédit, habituellement exprimé en points de pourcentage ou en points de base. Un écart serré signifie que la différence de taux est faible, tandis qu'un écart important signifie que la différence est relativement importante). Les obligations fédérales ont été le secteur le moins performant.

Du côté des actions, la sélection des titres du Fonds dans les secteurs de l'industrie et de la consommation discrétionnaire a favorisé le rendement. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons Games Workshop Group PLC, Broadcom Inc., Northwest Corp. et Element Fleet Management Corp.

La surpondération des secteurs de la santé et de l'immobilier a nui au rendement, tout comme la sous-pondération du secteur des matériaux. Parmi les titres qui ont pesé sur le rendement, mentionnons DRI Healthcare Trust, Greggs PLC, Enghouse Systems Ltd. et Open Text Corp.

Du côté des titres à revenu fixe, le Fonds était entièrement composé d'obligations de sociétés, ce qui a contribué au rendement, tout comme les placements en actions privilégiées.

La durée courte du Fonds (sensibilité moindre aux taux d'intérêt) a nui au rendement compte tenu de la baisse spectaculaire des taux au cours de la période.

Le Fonds a pris position dans Wolters Kluwer NV, fournisseur de solutions et de services logiciels et d'information professionnels destinés aux professionnels de la santé, de la fiscalité et de la comptabilité, du droit et de la réglementation. Le Fonds de revenu Richards Packaging est un distributeur de contenants et emballages pour entreprises des secteurs de la santé, de l'alimentation et des boissons et des produits cosmétiques qui domine ses marchés aux États-Unis et au Canada. Intact Corporation financière est le plus grand fournisseur

d'assurance dommages au Canada. Greggs est le chef de file des chaînes de restauration rapide au Royaume-Uni et compte plus de 2 500 restaurants.

Du côté des titres à revenu fixe, le Fonds a conclu un certain nombre d'opérations de prolongation de la durée d'obligations de sociétés (vente à découvert d'obligations à court terme et achat d'obligations à long terme), profitant de l'accentuation récente de la courbe des taux (les taux d'intérêt à long terme ont augmenté plus rapidement que les taux à court terme). Parmi les nouvelles émissions achetées en contrepartie de placements à plus court terme, mentionnons la Fédération des Caisses Desjardins du Québec (5,279 %, 15/05/2034), Québecor Inc. (4,65 %, 15/07/2029) et la Banque de Montréal (4,42 %, 17/07/2029).

Parmi les placements qui ont été augmentés, mentionnons celui en actions privilégiées perpétuelles institutionnelles (un type d'action de société dont le dividende est habituellement versé avant celui des actions ordinaires. Les actions privilégiées perpétuelles versent un dividende fixe) de la Banque CIBC (7,337 %).

Parmi les placements qui ont été élagués, mentionnons BCE Inc., la Société Canadian Tire Ltée, actions de catégorie A, et Labrador Iron Ore Royalty Corp., en raison de niveaux de confiance plus faibles et/ou de préoccupations à l'égard des évaluations.

La société Fastenal Co. figure parmi les placements éliminés, car son évaluation était devenue assez élevée. Fiera Capital Corp. a enregistré des sorties nettes de fonds constantes, sans qu'aucune fin ne soit en vue, et son évaluation a récemment été réévaluée. Un titre de la Banque canadienne de l'Ouest (6 %, 30/04/2081) a été vendu pour des raisons de valeur relative. Deux actions privilégiées ont été rachetées par leurs émetteurs, Loblaw Cos. Ltd. et Fairfax Financial Holdings Ltd.

Vancity Investment Management Ltd. (VCIM) a poursuivi ses échanges avec les banques canadiennes sur les questions liées au climat et à la gouvernance.

VCIM a participé à l'assemblée générale annuelle (AGA) de 2024 de la Banque Toronto-Dominion (Banque TD), de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (CIBC), de la Banque Royale du Canada (RBC) et de la Banque de Montréal (BMO) afin de présenter des propositions d'actionnaire sur la publication du ratio de rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des employés. À la Banque TD, à la RBC, à la CIBC et à la BMO, les votes en faveur des propositions se sont établis à 12,6 %, à 11,41 %, à 10,5 % et à 10,86 %, respectivement.

En ce qui concerne les propositions liées au climat, en 2024, VCIM a conclu des ententes de retrait avec la Banque Scotia et RBC. Elle n'a donc présenté qu'une proposition d'actionnaires, à l'AGA de 2024 de la Banque TD. Près du tiers des votes ont été favorables à la proposition, qui visait à faire en sorte que les banques respectent leurs engagements climatiques.

VCIM a déposé de nouvelles propositions d'actionnaires auprès de la RBC, de la CIBC, de la BMO et de la Banque TD demandant des renseignements sur la façon dont les mesures de rémunération verticale sont utilisées dans l'établissement de la rémunération des cadres supérieurs. Cette proposition donne suite à une demande précédente de divulgation du ratio de rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des employés en mettant l'accent sur le processus décisionnel plutôt que sur des données précises. À la suite de ces soumissions, VCIM a rencontré des représentants des banques pour discuter de la proposition. VCIM a été heureuse d'apprendre que la Banque TD améliorera sa divulgation sur la rémunération des cadres supérieurs en incluant le ratio de rémunération du chef de la direction dans sa circulaire de sollicitation de procurations de la direction de 2025. Toutefois, les propositions pour la RBC, la BMO et la CIBC seront soumises au vote à leur AGA de 2025 respective.

À la fin de 2024, VCIM a appuyé une proposition d'actionnaires exhortant la BMO à divulguer ses activités de lobbyisme climatique et d'influence politique conformément à son engagement à l'égard de l'objectif de 1,5°C de l'Accord de Paris. Lors d'une rencontre de suivi, la BMO a refusé de fournir les renseignements demandés, de sorte que la proposition sera soumise au vote à l'AGA de 2025 de la BMO.

VCIM a continué de collaborer avec Investors for Paris Compliance et le gestionnaire d'actifs Green Century Capital Management; ils ont déposé une proposition d'actionnaires conjointement avec la Banque TD demandant un examen indépendant des politiques de gouvernance et des critères de sélection des administrateurs de la Banque TD, avec un accent sur l'expertise climatique. VCIM estime que cette proposition est une étape importante pour inciter la banque à divulguer plus de détails concrets sur ses activités de transition climatique.

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. Dans le cadre de cette initiative, VCIM a tenu une première rencontre avec Nutrien Ltd. afin de lui présenter l'initiative NA100 et de la familiariser avec l'indice de référence récemment publié. En 2025, VCIM a envoyé une lettre à Nutrien au nom de NA100, exhortant la société à poursuivre son engagement auprès des investisseurs participants et à prendre des mesures importantes pour répondre aux attentes des investisseurs relativement à NA100.

Métaux Russel inc. a communiqué avec l'équipe ESG pour discuter de son plus récent vote sur la rémunération et de la façon d'améliorer les pratiques de rémunération des cadres supérieurs et le soutien aux investisseurs.

VCIM a tenu une réunion avec Diversified Royalty Corp. pour discuter des votes par procuration de VCIM. L'équipe de direction cherchait à obtenir des commentaires et des conseils sur l'élection de plusieurs administrateurs qui pourraient être considérés comme non indépendants.

Poursuivant sa participation à la campagne de la World Benchmarking Alliance sur l'IA éthique, VCIM a rencontré Broadcom Inc. pour discuter de son approche visant à s'assurer que la technologie de l'IA est développée et utilisée de façon responsable. La réponse de Broadcom n'a pas été à la hauteur des attentes du groupe d'investisseurs, et VCIM s'attend à avoir d'autres conversations avec la société.

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 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. Cette déclaration 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 publiée 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 déjà 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

L'incertitude découlant des changements et de l'imprévisibilité des politiques commerciales mondiales demeure un défi pour les marchés boursiers. Toutefois, tout développement clarifiant et stabilisant davantage le commerce mondial ou d'autres politiques pourrait rapidement améliorer 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, qui sont autant de gages de stabilité et de résistance en période d'incertitude boursière.

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 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. 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	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	**9,64**	9,53	10,65	10,00	–
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,47**	0,41	0,42	0,41	–
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,25)**	(0,23)	(0,24)	(0,24)	–
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,33**	0,02	0,19	0,48	–
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,24**	(0,11)	(0,82)	0,18	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,79**	0,09	(0,45)	0,83	–
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,03)**	–	–	–	–
Dividendes[4]	**(0,19)**	(0,10)	(0,12)	(0,15)	–
Gains en capital	**–**	–	(0,10)	(0,10)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,22)**	(0,10)	(0,22)	(0,25)	–
Actif net à la fin de la période	**10,16**	9,64	9,53	10,65	–

Actif net par part 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	**10,06**	10,00	–	–	–
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,49**	0,34	–	–	–
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,23)**	(0,16)	–	–	–
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,38**	0,11	–	–	–
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,08**	0,07	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,72**	0,36	–	–	–
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,04)**	(0,01)	–	–	–
Dividendes[4]	**(0,28)**	(0,35)	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,32)**	(0,36)	–	–	–
Actif net à la fin de la période	**10,55**	10,06	–	–	–

Actif net par part 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	**9,53**	9,53	10,67	10,00	–
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,47**	0,42	0,41	0,40	–
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,12)**	(0,11)	(0,12)	(0,12)	–
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,36**	0,05	0,18	0,45	–
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,08**	(0,04)	(1,03)	0,20	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,79**	0,32	(0,56)	0,93	–
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,05)**	(0,01)	–	–	–
Dividendes[4]	**(0,32)**	(0,30)	(0,22)	(0,20)	–
Gains en capital	**–**	–	(0,12)	(0,15)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,37)**	(0,31)	(0,34)	(0,35)	–
Actif net à la fin de la période	**10,03**	9,53	9,53	10,67	–

Actif net par part du Fonds ($)[1]					
Série E6	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	**7,91**	8,23	9,63	9,08	7,06
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,38**	0,36	0,36	0,37	0,32
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,17)**	(0,17)	(0,19)	(0,20)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,28**	0,04	0,16	0,34	0,17
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,14**	(0,08)	(1,13)	0,57	2,27
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,63**	0,15	(0,80)	1,08	2,59
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,02)**	(0,01)	–	–	(0,03)
Dividendes[4]	**(0,17)**	(0,20)	(0,17)	(0,16)	(0,13)
Gains en capital	**–**	–	(0,10)	(0,06)	(0,08)
Remboursement de capital	**(0,31)**	(0,30)	(0,33)	(0,34)	(0,33)
Total des distributions[3]	**(0,50)**	(0,51)	(0,60)	(0,56)	(0,57)
Actif net à la fin de la période	**8,03**	7,91	8,23	9,63	9,08

Actif net par part du Fonds ($)[1]					
Série F6	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	**10,32**	10,60	12,41	11,71	9,08
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,50**	0,46	0,47	0,48	0,42
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,13)**	(0,12)	(0,13)	(0,15)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,36**	0,05	0,21	0,45	0,22
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,21**	(0,08)	(1,39)	0,74	2,92
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,94**	0,31	(0,84)	1,52	3,44
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,04)**	(0,01)	–	–	(0,07)
Dividendes[4]	**(0,31)**	(0,32)	(0,33)	(0,32)	(0,24)
Gains en capital	**–**	–	(0,18)	(0,12)	(0,09)
Remboursement de capital	**(0,26)**	(0,28)	(0,37)	(0,41)	(0,42)
Total des distributions[3]	**(0,61)**	(0,61)	(0,88)	(0,85)	(0,82)
Actif net à la fin de la période	**10,63**	10,32	10,60	12,41	11,71

Actif net par part du Fonds ($)[1]					
Série EF	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	**12,17**	12,11	13,79	12,54	9,39
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,59**	0,53	0,53	0,52	0,44
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,15)**	(0,14)	(0,15)	(0,16)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,44**	0,01	0,23	0,48	0,22
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,21**	(0,23)	(1,65)	0,85	3,12
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**1,09**	0,17	(1,04)	1,69	3,65
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,07)**	(0,01)	–	–	–
Dividendes[4]	**(0,41)**	(0,33)	(0,39)	(0,32)	(0,41)
Gains en capital	**–**	–	(0,25)	(0,13)	(0,11)
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,48)**	(0,34)	(0,64)	(0,45)	(0,52)
Actif net à la fin de la période	**12,81**	12,17	12,11	13,79	12,54

Actif net par part 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	**16,61**	16,60	18,82	17,29	12,75
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,81**	0,73	0,73	0,72	0,62
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,03)**	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,58**	0,09	0,32	0,68	0,37
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,37**	(0,08)	(2,09)	1,04	4,22
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**1,73**	0,72	(1,07)	2,41	5,19
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,12)**	(0,03)	–	–	–
Dividendes[4]	**(0,73)**	(0,69)	(0,69)	(0,60)	(0,53)
Gains en capital	**–**	–	(0,29)	(0,41)	(0,11)
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,85)**	(0,72)	(0,98)	(1,01)	(0,64)
Actif net à la fin de la période	**17,46**	16,61	16,60	18,82	17,29

Actif net par part du Fonds ($)[1]					
Série L6	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	**8,41**	8,84	10,42	9,86	7,74
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,40**	0,37	0,38	0,39	0,35
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,23)**	(0,22)	(0,24)	(0,27)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,28**	0,02	0,17	0,36	0,20
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,23**	(0,14)	(1,54)	0,90	2,47
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,68**	0,03	(1,23)	1,38	2,79
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,02)**	–	–	–	(0,02)
Dividendes[4]	**(0,13)**	(0,10)	(0,15)	(0,05)	(0,12)
Gains en capital	**–**	–	(0,07)	–	(0,08)
Remboursement de capital	**(0,35)**	(0,47)	(0,45)	(0,55)	(0,46)
Total des distributions[3]	**(0,50)**	(0,57)	(0,67)	(0,60)	(0,68)
Actif net à la fin de la période	**8,54**	8,41	8,84	10,42	9,86

Actif net par part du Fonds ($)[1]					
Série P6	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	**9,13**	9,36	10,76	10,20	7,81
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,42**	0,41	0,41	0,41	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,03)**	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,22**	0,06	0,18	0,38	0,21
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,17**	(0,04)	(1,23)	0,68	2,53
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,78**	0,40	(0,68)	1,43	3,07
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,02)**	(0,01)	–	–	(0,07)
Dividendes[4]	**(0,21)**	(0,37)	(0,37)	(0,38)	(0,25)
Gains en capital	**–**	–	(0,08)	(0,25)	(0,08)
Remboursement de capital	**(0,37)**	(0,22)	(0,23)	(0,26)	(0,28)
Total des distributions[3]	**(0,60)**	(0,60)	(0,68)	(0,89)	(0,68)
Actif net à la fin de la période	**9,42**	9,13	9,36	10,76	10,20

Actif net par part du Fonds ($)[1]					
Série T6	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	**9,14**	9,56	11,17	10,54	8,22
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,43**	0,41	0,42	0,42	0,38
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,23)**	(0,22)	(0,24)	(0,27)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,31**	0,04	0,19	0,39	0,20
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,22**	(0,06)	(1,29)	0,73	2,65
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,73**	0,17	(0,92)	1,27	3,01
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,02)**	–	–	–	(0,03)
Dividendes[4]	**(0,15)**	(0,15)	(0,18)	(0,14)	(0,13)
Gains en capital	**–**	–	(0,06)	(0,02)	(0,09)
Remboursement de capital	**(0,43)**	(0,44)	(0,42)	(0,46)	(0,44)
Total des distributions[3]	**(0,60)**	(0,59)	(0,66)	(0,62)	(0,69)
Actif net à la fin de la période	**9,24**	9,14	9,56	11,17	10,54

Actif net par part 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	**17,22**	17,21	19,63	17,99	13,42
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,91**	0,67	0,75	0,75	0,63
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,03)**	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,94**	(0,32)	0,34	0,68	0,33
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**(1,13)**	(1,53)	(2,38)	1,23	4,49
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,69**	(1,20)	(1,32)	2,63	5,43
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,13)**	(0,03)	(0,01)	–	–
Dividendes[4]	**(0,74)**	(0,71)	(0,78)	(0,68)	(0,72)
Gains en capital	**–**	–	(0,33)	(0,34)	(0,14)
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,87)**	(0,74)	(1,12)	(1,02)	(0,86)
Actif net à la fin de la période	**18,12**	17,22	17,21	19,63	17,99

1 Les données par part 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 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 réel de parts en circulation durant la période considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.

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

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

Ratios et données supplémentaires					
Série A	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**2 988**	3 817	6 711	3 088	–
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**294**	396	704	290	–
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**2,31**	2,33	2,29	2,29	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**2,31**	2,33	2,29	2,29	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,07**	0,07	0,07	0,03	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**26,13**	31,03	30,49	26,28	–
Valeur liquidative par part ($)[1]	**10,16**	9,64	9,53	10,65	–

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) ($)[1]	**3 429**	3 058	–	–	–
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**325**	304	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**2,05**	2,06	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**2,05**	2,06	–	–	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,07**	0,07	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**26,13**	31,03	–	–	–
Valeur liquidative par part ($)[1]	**10,55**	10,06	–	–	–

Ratios et données supplémentaires					
Série E6	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**75 949**	77 182	61 017	57 038	45 201
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**9 459**	9 764	7 410	5 920	4 976
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**2,00**	2,00	2,00	2,00	2,00
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**2,00**	2,00	2,00	2,00	2,00
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,07**	0,07	0,07	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**26,13**	31,03	30,49	26,28	25,09
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,03**	7,91	8,23	9,63	9,08

Ratios et données supplémentaires					
Série F6	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**69 893**	72 281	77 433	78 771	58 811
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**6 575**	7 006	7 306	6 348	5 022
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,05**	1,05	1,05	1,05	1,05
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,05**	1,05	1,05	1,05	1,05
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,07**	0,07	0,07	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**26,13**	31,03	30,49	26,28	25,09
Valeur liquidative par part ($)[1]	**10,63**	10,32	10,60	12,41	11,71

Ratios et données supplémentaires					
Série EF	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**1 911**	1 990	2 966	3 319	2 965
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**149**	163	245	241	236
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,05**	1,05	1,05	1,05	1,06
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,05**	1,05	1,05	1,05	1,06
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,07**	0,07	0,07	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**26,13**	31,03	30,49	26,28	25,09
Valeur liquidative par part ($)[1]	**12,81**	12,17	12,11	13,79	12,54

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) ($)[1]	**246 496**	270 489	274 826	283 295	219 899
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**14 120**	16 287	16 557	15 054	12 721
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,07**	0,07	0,07	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**26,13**	31,03	30,49	26,28	25,09
Valeur liquidative par part ($)[1]	**17,46**	16,61	16,60	18,82	17,29

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) ($)[1]	**7 405**	7 716	7 641	5 608	–
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**739**	810	802	526	–
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,07**	1,07	1,06	1,05	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,07**	1,07	1,06	1,05	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,07**	0,07	0,07	0,03	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**26,13**	31,03	30,49	26,28	–
Valeur liquidative par part ($)[1]	**10,03**	9,53	9,53	10,67	–

Ratios et données supplémentaires					
Série L6	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**454**	776	1 189	1 703	1 159
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**53**	92	134	163	118
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**2,48**	2,48	2,48	2,46	2,46
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**2,48**	2,48	2,48	2,46	2,46
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,07**	0,07	0,07	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**26,13**	31,03	30,49	26,28	25,09
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,54**	8,41	8,84	10,42	9,86

Ratios et données supplémentaires					
Série P6	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**79**	230	223	240	315
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**8**	25	24	22	31
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**0,21**	0,21	0,21	0,21	0,21
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**0,21**	0,21	0,21	0,21	0,21
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,07**	0,07	0,07	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**26,13**	31,03	30,49	26,28	25,09
Valeur liquidative par part ($)[1]	**9,42**	9,13	9,36	10,76	10,20

Ratios et données supplémentaires					
Série T6	**03/31 2025**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**65 402**	78 812	108 907	136 526	138 581
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**7 078**	8 624	11 394	12 218	13 151
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**2,26**	2,26	2,26	2,26	2,27
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**2,26**	2,26	2,26	2,26	2,27
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,07**	0,07	0,07	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**26,13**	31,03	30,49	26,28	25,09
Valeur liquidative par part ($)[1]	**9,24**	9,14	9,56	11,17	10,54

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) ($)[1]	**95**	17	503	599	563
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**5**	1	29	31	31
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,07**	0,07	0,07	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**26,13**	31,03	30,49	26,28	25,09
Valeur liquidative par part ($)[1]	**18,12**	17,22	17,21	19,63	17,99

1 Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.

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

3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 2,13 % pour la série A, 1,89 % pour la série E, 1,89 % pour la série E6, 0,99 % pour la série EF, 0,99 % pour la série F, 0,99 % pour la série F6, 0,00 % pour la série I, 2,18 % pour la série L6, 0,19 % pour la série P6, 2,13 % pour la série T6 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 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 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 (%)			
		Répartition des services	
Série	**Frais de gestion**	**Commissions de suivi**	**Autres frais**
Série A			
Initiaux	1,85	49	51
Réduits premiers 3 ans	1,85	24	76
Réduits après 3 ans	1,85	49	51
Reportés premiers 7 ans	1,85	24	76
Reportés après 7 ans	1,85	49	51
Série E			
Initiaux	1,70	53	47
Série E6			
Initiaux	1,70	53	47
Série EF	0,80	-	100
Série F	0,80	-	100
Série F6	0,80	-	100
Série I	-	-	-
Série L6			
FC première année	1,90	-	100
FC deuxième et troisième années	1,90	24	76
FC après 3 ans	1,90	47	53

Frais de gestion (%)			
		Répartition des services	
Série	Frais de gestion	Commissions de suivi	Autres frais
Série P6	-	-	-
Série T6			
Initiaux	1,85	49	51
Réduits premiers 3 ans	1,85	24	76
Réduits après 3 ans	1,85	49	51
Reportés premiers 7 ans	1,85	24	76
Reportés après 7 ans	1,85	49	51
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.

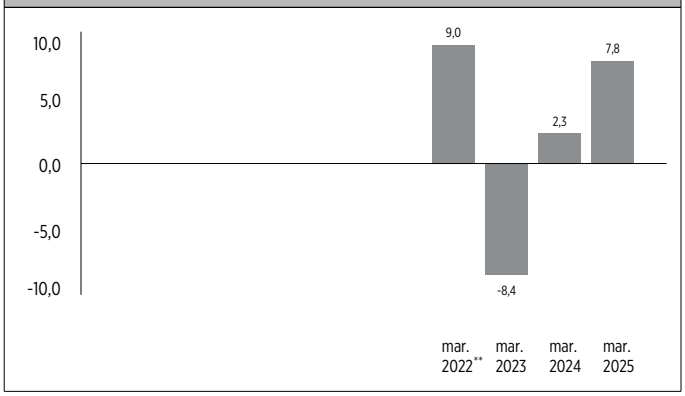
Rendement passé

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.

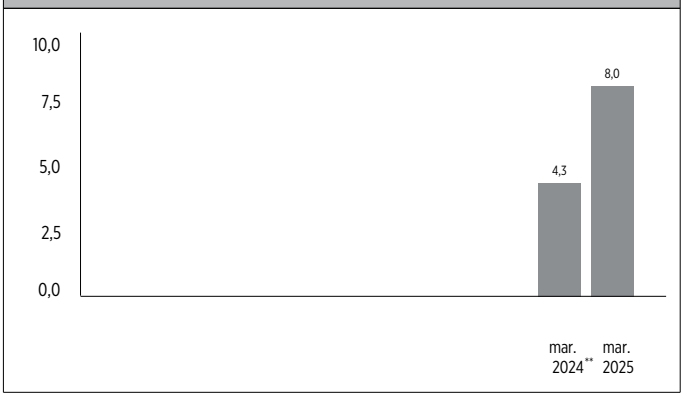
Rendements d'année en année

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.

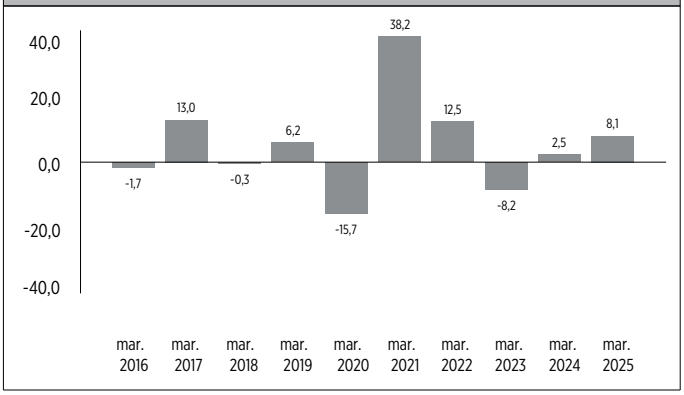
Série A



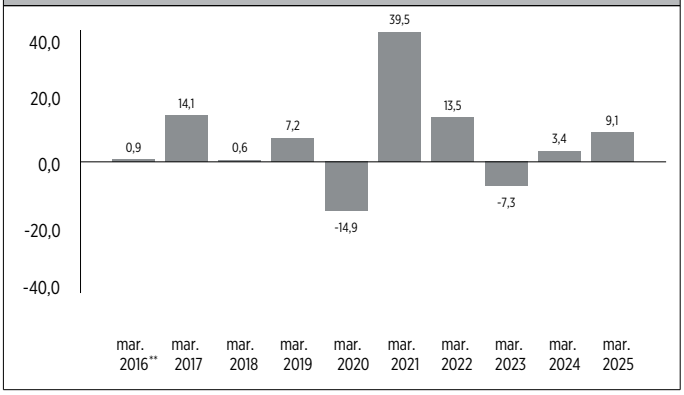
Série E



Série E6



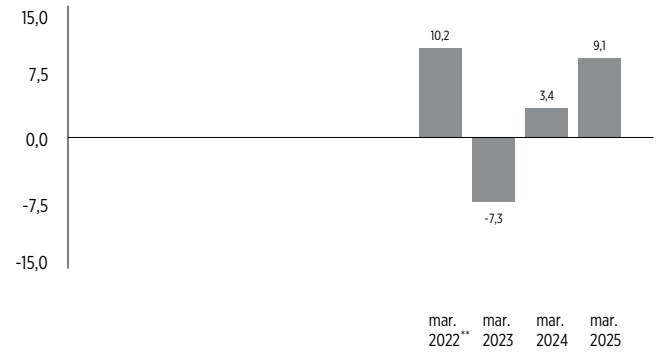
Série EF



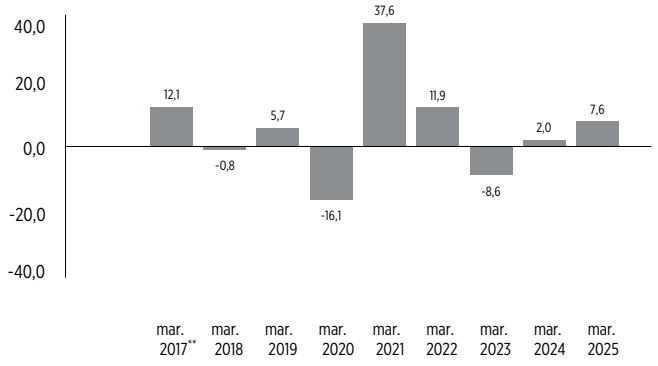
Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

31 mars 2025

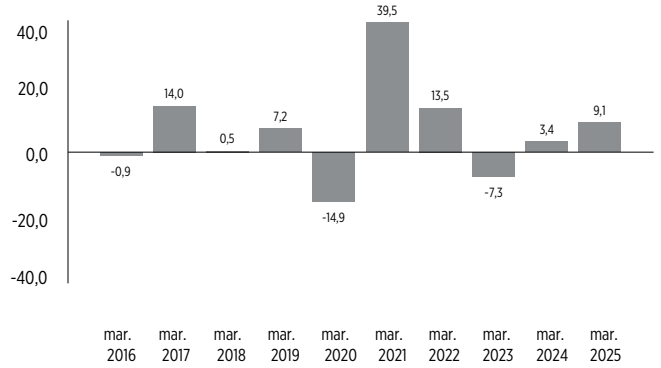
Série F



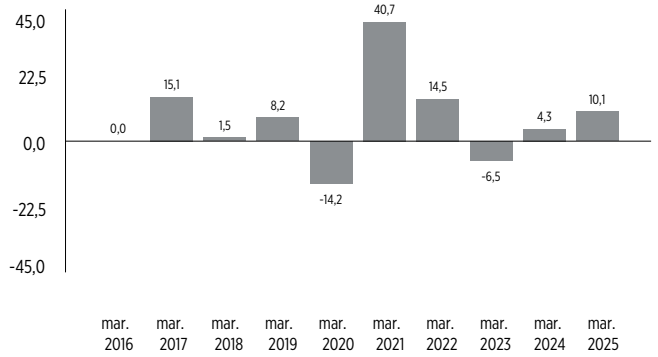
Série L6



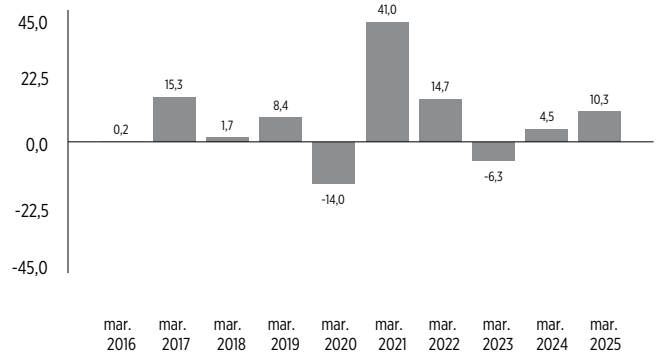
Série F6



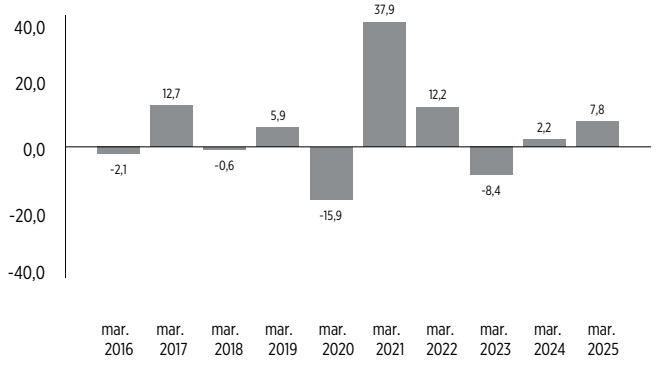
Série P6



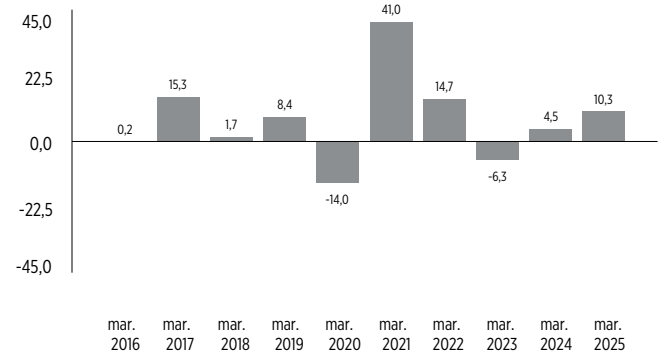
Série I



Série T6



Série V



** 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 composé S&P/TSX (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice composé S&P/TSX (70 %) et l'indice des obligations universelles FTSE Canada (30 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2025.

Rendement composé annuel, Série A

Pourcentage (%)	Depuis le avril.30/21	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	2,5	0,3	7,8
Indice élargi	10,3	7,8	15,8
Indice de référence	7,5	6,3	13,4

Rendement composé annuel, Série E

Pourcentage (%)	Depuis le juin.30/23	Depuis 1 an
Série E	7,1	8,0
Indice élargi	16,5	15,8
Indice de référence	13,3	13,4

Rendement composé annuel, Série E6

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E6	4,6	9,6	0,6	8,1
Indice élargi	8,5	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	6,6	11,9	6,3	13,4

Rendement composé annuel, Série EF

Pourcentage (%)	Depuis le juin.29/15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série EF	5,9	10,6	1,5	9,1
Indice élargi	9,0	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	7,0	11,9	6,3	13,4

Rendement composé annuel, Série F

Pourcentage (%)	Depuis le avril.30/21	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	3,7	1,5	9,1
Indice élargi	10,3	7,8	15,8
Indice de référence	7,5	6,3	13,4

Rendement composé annuel, Série F6

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F6	5,6	10,6	1,5	9,1
Indice élargi	8,5	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	6,6	11,9	6,3	13,4

Rendement composé annuel, Série I

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	6,7	11,8	2,6	10,3
Indice élargi	8,5	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	6,6	11,9	6,3	13,4

Rendement composé annuel, Série L6

Pourcentage (%)	Depuis le juin.24/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L6	5,2	9,1	0,1	7,6
Indice élargi	10,2	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	7,8	11,9	6,3	13,4

Rendement composé annuel, Série P6

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série P6	6,5	11,6	2,4	10,1
Indice élargi	8,5	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	6,6	11,9	6,3	13,4

Rendement composé annuel, Série T6

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série T6	4,3	9,3	0,3	7,8
Indice élargi	8,5	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	6,6	11,9	6,3	13,4

Rendement composé annuel, Série V

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série V	6,7	11,8	2,6	10,3
Indice élargi	8,5	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	6,6	11,9	6,3	13,4

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 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	%
Obligations de sociétés	23,93
Finance	21,51
Immobilier	11,74
Industrie	10,22
Consommation discrétionnaire	9,95
Biens de consommation de base	5,45
Technologies de l'information	5,18
Matériaux	3,38
Santé	3,20
Services de communication	1,87
Services aux collectivités	1,64
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,93
	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	%
DRI Healthcare Trust	3,20
Games Workshop Group PLC	2,70
Banque Royale du Canada	2,39
La Banque Toronto-Dominion	2,31
Exchange Income Corp.	2,18
CME Group Inc., cat. A	2,11
La Compagnie du Nord-Ouest inc.	2,10
Les Vêtements de Sport Gildan inc., cat. A	2,02
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,93
Financière Sun Life inc.	1,88
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,85
Element Fleet Management Corp.	1,81
Société Financière Manuvie	1,75
Killiam Apartment REIT	1,74
Les Systèmes Enghouse ltée	1,71
Northland Power Inc.	1,64
BSR REIT	1,61
Banque de Montréal	1,54
Admiral Group PLC	1,51
Granite REIT	1,48
Diversified Royalty Corp.	1,48
Unilever PLC	1,47
Texas Instruments Inc.	1,46
American Tower Corp., REIT	1,45
FPI Propriétés de Choix	1,45

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).

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 : iacfunds@ia.ca • www.iaclarington.com

iA Placements Clarington MC